
Rapport annuel révisé

JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30 juin 2025



JPMorgan Funds

Rapport annuel révisé

Au 30 juin 2025

Sommaire	
Conseil d'administration	1
Gestion et administration	2
Rapport du Conseil d'administration	3
Rapport des Gestionnaires financiers	7
Rapport d'audit	9
Etats Financiers et informations statistiques	
Etat combiné de l'Actif net	12
Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net	36
Etat des variations du nombre d'Actions	69
Informations statistiques	99
Notes aux Etats Financiers	131
Etat du portefeuille-titres	
Compartiments actions	
JPMorgan Funds - America Equity Fund	144
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	146
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	147
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	149
JPMorgan Funds - China Fund	151
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	154
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	157
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund	160
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	161
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	165
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	168
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	171
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	174
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	176
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	178
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	180
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	183
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	186
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	188
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	190
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	194
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	197
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	201
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	204
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	207
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	210
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	213
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	215
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	219
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	221
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	223
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	225
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund	233
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	242
JPMorgan Funds - Global Value Fund	245
JPMorgan Funds - Greater China Fund	249
JPMorgan Funds - India Fund	250
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	251
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	254
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	255
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	256
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	259
JPMorgan Funds - Russia Fund	261
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	262
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	263
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	266
JPMorgan Funds - US Growth Fund	269
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	271
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	274
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	278
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	280
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	282
JPMorgan Funds - US Technology Fund	284
JPMorgan Funds - US Value Fund	286
Compartiments mixtes	
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	288
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	296
Compartiments investis en titres convertibles	
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	304

Sommaire (suite)

Compartiments obligataires	
<i>JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund</i>	307
<i>JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund</i>	318
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund</i>	322
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund</i>	334
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund</i>	341
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund</i>	350
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund</i>	359
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund</i>	367
<i>JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund</i>	381
<i>JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund</i>	387
<i>JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund</i>	391
<i>JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund</i>	399
<i>JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund</i>	402
<i>JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund</i>	407
<i>JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund</i>	411
<i>JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund</i>	425
<i>JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund</i>	435
<i>JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund</i>	457
<i>JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund</i>	473
<i>JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund</i>	483
<i>JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund</i>	495
<i>JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund</i>	503
<i>JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund</i>	508
<i>JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund</i>	513
<i>JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund</i>	531
<i>JPMorgan Funds - Income Fund</i>	537
<i>JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund</i>	563
<i>JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund</i>	566
<i>JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund</i>	573
<i>JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund</i>	596
<i>JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund</i>	604
Compartiments monétaires	
<i>JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund</i>	616
<i>JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund</i>	619
Fonds de fonds	
<i>JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund</i>	620
Compartiments multi-gérants	
<i>JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund</i>	622
Autres Compartiments	
<i>JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund</i>	634
Annexe - Informations supplémentaires non révisées	
1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)	643
2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments	678
3. Performance et volatilité	685
4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires	717
5. Taux de la Taxe d'abonnement des Classes d'actions des Compartiments	717
6. Ratio de rotation du portefeuille	718
7. Méthode de calcul de l'exposition au risque	720
8. Sûretés reçues	724
9. Opérations de financement sur titres	725
10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés	741
11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM	742
12. Autres événements	743
13. Publications financières en matière de durabilité	744

Pour des informations supplémentaires, veuillez consulter www.jpmorganassetmanagement.lu.

Les souscriptions ne sont réputées valables que si elles sont faites sur la base du dernier Prospectus en vigueur, des derniers Documents d'Informations Clés en vigueur, accompagnés du dernier rapport annuel révisé et, s'il est publié à une date ultérieure, du dernier rapport semestriel non révisé.

Le dernier Prospectus en vigueur, les derniers Documents d'Informations Clés en vigueur, le rapport semestriel non révisé ainsi que le rapport annuel révisé peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège social de la SIVAV et des agents payeurs dans votre pays.

Les coordonnées du/des Gestionnaire(s) financier(s) de chaque Compartiment sont désormais disponibles dans le Prospectus, auprès de la Société de gestion à son siège social ou à l'adresse <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/administrative-information/>

Président

Peter Thomas Schwicht
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Administrateurs

Jacques Elvinger
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Massimo Greco
Via Cordusio, 3
Milan, IT-25, 20123
Italie

John Li How Cheong
The Directors' Office
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Marion Mulvey
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Martin Porter
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Daniel Watkins
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
19th Floor, Chater House
8 Connaught Road
Central Hong Kong

Siège social

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

JPMorgan Funds

Gestion et administration

Société de gestion, Agent de Registre et de Transfert, Distributeur principal et Agent domiciliataire

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaires financiers

JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
19th Floor, Chater House
8 Connaught Road
Central Hong Kong

J.P. Morgan Asset Management (Japan) Limited
Tokyo Building,
7-3 Marunouchi 2-chome
Chiyoda-ku
Tokyo 100-6432
Japon

J.P. Morgan Alternative Asset Management, Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Etats-Unis d'Amérique

JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited
88 Market Street
30th Floor
CapitaSpring
Singapour 048948

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Royaume-Uni

J.P. Morgan Investment Management Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Etats-Unis d'Amérique

Dépositaire, Agent administratif, Agent d'entreprise et Agent de cotation

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch
European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
(jusqu'au 30 juin 2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
(depuis le 1^{er} juillet 2025)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseillers juridiques au Luxembourg

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Peter Thomas Schwicht

Président et Administrateur non exécutif indépendant. Membre du Conseil d'administration depuis juin 2012.

M. Schwicht a obtenu son diplôme d'économie d'entreprise à l'Université de Mannheim, en Allemagne, après avoir étudié la gestion, la fiscalité et la comptabilité à Hambourg, en Norvège et aux Etats-Unis. Il a été employé chez JPMorgan Asset Management de 1987 jusqu'en octobre 2014. Avant de prendre sa retraite, M. Schwicht était Chief Executive of Investment Management EMOA chez JPMorgan Asset Management. Il a auparavant occupé divers postes en tant que Head of the Continental Europe Institutional business et Investment Management Country Head for Institutional and Retail business, d'abord en Allemagne, où il a développé la fonction, avant de l'étendre à l'Europe continentale. M. Schwicht est actuellement Administrateur de plusieurs fonds d'investissement gérés par JPMorgan et domiciliés au Luxembourg.

Jacques Elvinger

Administrateur non exécutif. Membre du Conseil d'administration depuis janvier 2009.

M. Elvinger est inscrit au barreau de Luxembourg depuis 1984. Il est associé du cabinet d'avocats luxembourgeois Elvinger Hoss Prussen depuis 1987. Il exerce dans les domaines du droit bancaire et des sociétés au sens large et est spécialisé dans les fonds d'investissement et de pension. M. Elvinger est membre du Haut Comité pour le Développement du Secteur financier constitué par le Gouvernement du Luxembourg. Il siège également dans plusieurs comités consultatifs de la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg dans le domaine des fonds d'investissement. Il siège à ce jour en tant qu'administrateur au conseil de plusieurs fonds d'investissement luxembourgeois, parmi lesquels des fonds d'investissement gérés par JPMorgan et domiciliés au Luxembourg.

Massimo Greco

Administrateur exécutif. Membre du Conseil d'administration depuis novembre 2015.

M. Greco, Managing Director, est Président adjoint de JPMorgan Asset Management EMEA et exerce ses fonctions à Milan. M. Greco a pris son poste actuel en avril 2023, après avoir été responsable de l'activité Fonds mondiaux chez JPMorgan Asset Management en Europe. En poste chez JPMorgan depuis 1992, M. Greco faisait initialement partie du pôle Banque d'investissement avant de rejoindre la Gestion d'actifs en 1998. M. Greco possède un diplôme en économie de l'Université de Turin et un MBA (mention Finances) de l'Anderson Graduate School of Management de l'UCLA. Il est membre du Conseil de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ainsi que d'autres SICAV domiciliées au Luxembourg. Il occupe également le poste de Président adjoint de l'European Fund and Asset Management Association (« EFAMA »).

John Li How Cheong

Administrateur indépendant non exécutif. Membre du Conseil d'administration depuis juin 2012.

M. Li est membre de l'Institute of Chartered Accountants (Ordre des comptables agréés) d'Angleterre et du Pays de Galles. M. Li s'est installé au Luxembourg en 1987 et travaille depuis cette date dans le secteur financier. M. Li a été associé de KPMG Luxembourg pendant plus de 20 ans au cours desquels il a occupé le poste d'Associé gérant pendant 8 ans avant d'accepter et d'occuper le poste de Président du Conseil de surveillance pendant 3 ans. M. Li a également été membre de Global Investment Management Practice de KPMG. Durant ces années, M. Li s'est perfectionné dans l'audit et le conseil aux clients au nombre desquels des banques, des fonds d'investissement et des compagnies d'assurance en Europe, aux Etats-Unis, au Japon et en Asie, ce qui lui a permis d'acquérir une vaste expérience de la gestion de sociétés d'envergure internationale. M. Li siège au conseil de l'Institut luxembourgeois des Administrateurs. M. Li est aujourd'hui investi de plusieurs mandats d'administrateur auprès d'institutions financières, dont plusieurs fonds d'investissement gérés par JPMorgan et domiciliés au Luxembourg.

Marion Mulvey

Administrateur indépendant non exécutif. Membre du Conseil d'administration depuis juin 2020.

Mme Mulvey a occupé les postes de Co-CAO et de Head of Asset Management Operations pour la région EMEA chez J.P. Morgan Asset Management de janvier 2014 à janvier 2023, tout en assumant des responsabilités additionnelles dans le cadre des Déclarations réglementaires sur les transactions et de la Facturation des commissions. Mme Mulvey a rejoint J.P. Morgan en 2014 après avoir travaillé chez Citigroup où elle a occupé en dernier lieu le poste de Chef de produit pour le pôle d'administration des fonds alternatifs en région EMEA. Forte de 13 ans d'expérience dans le métier, Marion a en outre occupé plusieurs postes opérationnels au niveau senior, dont celui de Responsable de la comptabilité des fonds en région EMEA. Elle a précédemment travaillé chez Salomon Smith Barney pendant 3 ans où elle a encadré l'équipe européenne chargée de contrôler les produits actions. Elle a fait ses armes en tant qu'expert-comptable en cabinet privé et responsable d'audit des services financiers pour le département audit de KPMG. Mme Mulvey est associée de l'Institute of Chartered Accountants en Irlande. Elle est également Administratrice agréée. Mme Mulvey est aujourd'hui investi de plusieurs mandats d'administrateur auprès d'institutions financières, dont plusieurs fonds d'investissement gérés par JPMorgan et domiciliés au Luxembourg.

Martin Porter

Administrateur non exécutif indépendant. Membre du Conseil d'administration depuis novembre 2019.

M. Porter a rejoint Robert Fleming Asset Management en 1984, et a géré des portefeuilles à la fois à Londres et au Japon. Lors de son passage au Japon, M. Porter a été administrateur au conseil de Jardine Fleming en charge de l'activité japonaise. De retour au Royaume-Uni en 2000, il a accepté le poste de Directeur des investissements pour le métier Equity et Balanced chez Fleming Asset Management avant de devenir Directeur international Equities chez J.P. Morgan Asset Management, poste qu'il a occupé de 2003 à 2016, année de son départ à la retraite. M. Porter est actuellement Administrateur de plusieurs fonds d'investissement gérés par JPMorgan et domiciliés au Luxembourg.

Daniel Watkins

Administrateur exécutif. Membre du Conseil d'administration depuis décembre 2014.

M. Watkins est Directeur général adjoint de JPMorgan Asset Management Asie Pacifique Chargé de superviser l'activité gestion d'actifs pour la région Asie/Pacifique, M. Watkins supervise sept sites comptant plus de 1.400 collaborateurs. Membre du Comité opérationnel de la gestion d'actifs, M. Watkins pilote l'équipe de gestion Asie/Pacifique à l'échelle du groupe. En exercice depuis 1997, M. Watkins a été CEO adjoint de JPMorgan Asset Management Europe et Directeur international de la plateforme métiers et services client Gestion d'actifs, avant d'occuper ses fonctions actuelles depuis 2019. Il a également occupé plusieurs autres postes chez JPMorgan, au nombre desquels Directeur d'exploitation des opérations IM en Europe et à l'international, Chef d'équipe pour les opérations européennes, Directeur de l'agence européenne des transferts, Directeur des opérations pour le Luxembourg, Responsable de l'agence européenne des transferts et des opérations d'investissement à Londres, et Responsable des équipes chargées des opérations d'investissement chez Flemings. M. Watkins a obtenu un BA en politique de l'University of York et il possède la qualification de conseiller en investissement financier. Il est actuellement Administrateur de plusieurs fonds d'investissement gérés par JPMorgan domiciliés au Luxembourg, ainsi que de plusieurs entités juridiques Asie-Pacifique.

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport annuel révisé de JPMorgan Funds (le « Fonds ») pour l'exercice clôturé au 30 juin 2025. Le Conseil estime que ce rapport annuel est, pris dans son ensemble, juste et équilibré, et qu'il fournit aux actionnaires toutes les informations nécessaires leur permettant de se faire une idée précise du positionnement et de la performance du Fonds.

Structure du Fonds

Le Fonds est une société d'investissement à capital variable constituée sous forme de société anonyme de droit luxembourgeois. Le Conseil a nommé JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPAME) en qualité de société de gestion du Fonds. Le Fonds opère sous la forme d'une structure à Compartiments multiples, chacun d'eux disposant de ses propres objectif, politique et restrictions d'investissement.

L'objectif du Fonds est d'investir l'argent dont il dispose dans des valeurs mobilières et autres actifs autorisés de toute nature, conformément à son Prospectus, afin de diversifier les risques d'investissement et de faire bénéficier les actionnaires des résultats de la gestion de ses portefeuilles.

Le Fonds a obtenu la qualification d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) en vertu de la Directive 2009/65/CE du 13 juillet 2009, et il est soumis à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Par conséquent, le Fonds peut être offert à la vente dans les Etats membres de l'Union européenne, sous réserve d'une notification dans les pays autres que le Grand-Duché de Luxembourg. Le Fonds et ses Compartiments pourront par ailleurs faire l'objet de demandes d'enregistrement dans d'autres pays.

La SICAV comprend à ce jour 93 Compartiments. L'ensemble des Compartiments et des Classes d'Actions est enregistrés pour l'offre et la distribution au Grand-Duché de Luxembourg et, pour certains d'entre eux, dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Chili, Chypre, Corée, Croatie, Danemark, Emirats Arabes Unis, Espagne, Estonie, Finlande, France, Grèce, Hong Kong, Hongrie, Irlande, Islande, Italie, Jersey, Liechtenstein, Macao, Malte, Norvège, Pays-Bas, Pérou, Pologne, Portugal, République tchèque, Royaume-Uni, Singapour, Slovaquie, Suède, Suisse et Taïwan. Au cours de l'exercice, aucun nouvel enregistrement ni aucun retrait n'est à signaler.

Rôle et responsabilité du Conseil

La responsabilité du Conseil est exclusivement régie par le droit luxembourgeois. En ce qui concerne les comptes annuels du Fonds, les obligations des Administrateurs sont régies par la loi du 10 décembre 2010 concernant entre autres la comptabilité et les comptes annuels des organismes de placement collectif et par la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée.

Un contrat de gestion, conclu entre Le Fonds et JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. expose les points sur lesquels la société de gestion est compétente en vertu du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010. Celui-ci comprend la gestion des actifs du Fonds et la fourniture de services d'administration, d'enregistrement, d'agent domiciliataire et de marketing. Toutes les autres questions sont soumises à l'approbation du Conseil et un planning permettant d'exposer ces questions pour des besoins de clarification est mis en place entre le Conseil et la Société de gestion. Le Conseil est chargé de fixer pour chaque Compartiment les politiques et objectifs d'investissement, les pouvoirs et restrictions d'investissement, d'investissement et les modifications relatives au Prospectus, d'examiner et d'approuver les données financières et d'investissement clés, y compris les comptes annuels, ainsi que de nommer la Société de gestion, le Réviseur d'entreprises et le Dépositaire et d'examiner les services qu'ils fournissent.

Avant chacune des réunions du Conseil, les Administrateurs reçoivent des informations détaillées et actualisées leur permettant de se préparer pour les points à l'ordre du jour. Pour chacune de ses réunions trimestrielles, le Conseil demande et reçoit des rapports fournis par, entre autres, la société de gestion, les Gestionnaires financiers, Risk Management ainsi que des propositions de changements à apporter aux Compartiments existants ou des propositions pour en lancer de nouveaux, le cas échéant. Des représentants seniors de chacune de ces fonctions assistent aux réunions du Conseil, sur invitation afin que les Administrateurs puissent les interroger sur les rapports qui leur sont présentés.

Les Administrateurs prennent leurs décisions dans l'intérêt du Fonds et de l'ensemble de ses actionnaires. Ils évitent de prendre part à des délibérations ou des décisions qui créent un conflit d'intérêts entre leurs intérêts personnels et ceux du Fonds ou de ses actionnaires. Le thème des conflits d'intérêts est décrit dans le Prospectus et dans la politique de la société de gestion relative aux conflits d'intérêts peut être consultée sur le site web : <https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/lu/en/communications/lux-communication/conflicts-of-interest-ce-en.pdf>

Le Conseil peut, le cas échéant, solliciter des conseils auprès de professionnels indépendants, aux frais du Fonds.

Composition du Conseil

Le Conseil d'administration est présidé par M. Schwicht et est composé de quatre Administrateurs indépendants non-exécutifs, d'un Administrateur non-exécutif et de deux Administrateurs exécutifs.

Le Conseil définit un Administrateur exécutif comme une personne employée par JPMorgan Chase & Co. ou l'une de ses filiales, un Administrateur non-exécutif comme une personne liée au Fonds ou à JPMorgan Chase & Co. par des relations d'affaires, familiales, ou de toute autre nature, et un Administrateur indépendant non-exécutif comme une personne n'étant liée au Fonds ou à JPMorgan Chase & Co. par aucune relation d'affaires, familiale ou de toute autre nature. La présence d'une majorité d'Administrateurs non-exécutifs est requise lors de toutes les réunions du Conseil.

Lorsqu'il désigne un administrateur, le Conseil tient compte de la diversité des membres qui le composent qui, dans leur ensemble, possèdent une large palette de connaissances en investissement et de compétences financières, ainsi que d'une expertise juridique et autre pertinente pour l'exploitation du Fonds.

Le Conseil ne limite pas le nombre d'exercices de service des Administrateurs et il prend en compte la nature et les exigences du secteur d'activité des fonds et de l'activité du Fonds lors de ses recommandations aux actionnaires en matière d'élection des Administrateurs. Les modalités de nomination de chaque Administrateur sont exposées dans un contrat de services, disponibles au siège social du Fonds où ils peuvent être consultés.

Intégration et formation

Tous les nouveaux Administrateurs participeront à une session d'intégration au cours de laquelle ils recevront des informations pertinentes concernant le Fonds et leurs devoirs et responsabilités en tant qu'Administrateurs. En outre, le Conseil prend des mesures concrètes pour rester au fait des évolutions qui affectent le Fonds et a veillé à mettre en place un programme de formation formel.

Évaluation du Conseil

Le Conseil procède à un examen de sa performance tous les deux ans.

Rémunération du Conseil

Le Conseil d'administration est d'avis que la rémunération de ses membres doit refléter les responsabilités ainsi que l'expérience du Conseil d'administration dans son ensemble, et qu'elle doit être juste et appropriée étant donné la taille, la complexité et les objectifs d'investissement du Fonds. La rémunération est revue chaque année. Le Président perçoit USD 103.994 par an et les autres Administrateurs USD 82.784 par an. Tous les Administrateurs exécutifs ont convenu de renoncer à leur rémunération. Aucun élément de la rémunération payée par le Fonds aux Administrateurs n'est lié aux résultats.

Réunions du Conseil et Comités

Le Conseil d'administration se réunit tous les trimestres, mais des réunions supplémentaires seront programmées en cas de besoin. Étant donné la portée et la nature de l'activité du Fonds, le Conseil d'administration n'estime pas nécessaire à l'heure actuelle de disposer d'un Comité formel d'audit. Le Conseil d'administration a toutefois établi un Comité des rémunérations en décembre 2022. Par ailleurs, lorsque des questions spécifiques nécessitent une étude approfondie, un Sous-Comité du Conseil d'administration peut être établi à cette fin précise. Ce pourrait être le cas, par exemple, lorsque le Conseil d'administration demande à ce que le Prospectus soit modifié et qu'il n'est pas pertinent d'attendre jusqu'à la prochaine réunion trimestrielle pour que cela soit approuvé. Ces Sous-Comités se réunissent habituellement en présence d'un minimum de deux Administrateurs.

Le Conseil s'est réuni huit fois au cours de l'année. Quatre de ces réunions étaient les réunions trimestrielles du Conseil d'administration dont l'ordre du jour incluait, entre autres, les points soulignés dans la rubrique ci-dessus intitulée « Rôle et responsabilités du Conseil d'administration ». Les quatre autres réunions ont été des réunions extraordinaires convoquées par le Conseil d'administration. Le Comité des Rémunérations s'est également réuni une fois. En plus des réunions du Conseil au cours de laquelle les Commissaires aux comptes présentent le rapport sur la révision des comptes du Fonds, les Administrateurs non exécutifs rencontrent également les Commissaires aux comptes chaque année en l'absence des Administrateurs exécutifs.

Contrôle interne

La gestion des investissements ainsi que tous les services administratifs sont fournis par la société de gestion et la garde des actifs est assumée par J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch. Le dispositif de contrôle interne du Conseil consiste donc à assurer le suivi des services fournis par la société de gestion et le Dépositaire, notamment les contrôles opérationnels et de conformité mis en place par ces derniers pour respecter les obligations du Fonds envers les actionnaires, comme stipulé dans le Prospectus, les Statuts ainsi que les autres règlements pertinents. La société de gestion rend compte officiellement au Conseil, tous les trimestres, des diverses activités dont elle est responsable. Par ailleurs, elle informera le Conseil dans les plus brefs délais de toute question administrative ou comptable significative.

Gouvernance d'entreprise Code de conduite de l'ALFI

Le Conseil est tenu de veiller au respect d'un haut niveau de gouvernance d'entreprise et examine si le Fonds s'est conformé aux meilleures pratiques dans le secteur des fonds au Luxembourg.

En particulier, le Conseil a adopté le Code de conduite de de l'ALFI (le « Code »), qui établit des principes de bonne gouvernance. Ces principes sont les suivants :

1. Le Conseil est tenu d'adopter des normes claires et transparentes en matière de gouvernance d'entreprise ;
2. Le Conseil d'administration doit posséder un solide niveau professionnel et une expérience appropriée et mettre tout en œuvre pour garantir la compétence collective nécessaire pour remplir ses responsabilités ;
3. Le Conseil doit agir de façon juste et indépendante afin de servir au mieux les intérêts des investisseurs ;
4. Le Conseil doit agir avec le soin et la diligence voulus dans l'exercice de ses obligations ;
5. Le Conseil doit veiller au respect des lois et règlements en vigueur ainsi que des documents constitutifs du Fonds ;
6. Le Conseil doit s'assurer que les investisseurs sont correctement informés, qu'ils sont traités de façon juste et, et qu'ils bénéficient des avantages et services auxquels ils ont droit ;
7. Le Conseil doit s'assurer qu'un processus de gestion du risque efficace et des contrôles internes appropriés sont en place ;
8. Le Conseil doit identifier et gérer de façon juste et efficace, au mieux de ses possibilités, tout conflit d'intérêts réel, potentiel ou apparent , et assurer une communication appropriée ;
9. Le Conseil doit veiller à ce que les droits des actionnaires soient exercés de façon réfléchie, afin de servir au mieux les intérêts du Fonds ;
10. Le Conseil doit veiller à ce que la rémunération de ses membres soit raisonnable et équitable, et qu'elle fasse l'objet d'une communication appropriée ;
11. Le Conseil est tenu d'intégrer de manière appropriée des normes et des objectifs en matière de durabilité, y compris des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son modèle économique et ses opérations.

Le Conseil juge que le Fonds s'est conformé aux principes du Code dans tous ses aspects matériels tout au long de l'exercice financier clôturé le 30 juin 2025. Le Conseil procède chaque année à un examen de la conformité avec les principes du Code.

Politique en matière de vote par procuration

Le Conseil délègue la responsabilité des votes par procuration à la société de gestion. La société de gestion gère les droits de vote des actions qui lui ont été confiées avec prudence et diligence, en se fondant exclusivement sur une estimation raisonnable de ce qui servira au mieux les intérêts financiers des clients. Dans la mesure du possible, la société de gestion votera lors de toutes les réunions convoquées par les sociétés dans lesquelles le Fonds est investi.

Un exemplaire des directives globales en matière de vote par procuration est disponible auprès du siège social du Fonds, sur demande, ou bien sur le site Internet à l'adresse suivante :

<https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf>

Facteurs « ESG » (facteurs liés à l'Environnement, la responsabilité Sociétale et la Gouvernance)

Conformément à l'Article 11(1) du Règlement (EU) 2019/2088, les informations concernant les produits financiers faisant la promotion de caractéristiques et d'objectifs environnementaux et sociaux sont présentées en Annexe 13.

Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants

Les Statuts du Fonds prévoient l'indemnisation des Administrateurs en ce qui concerne les dépenses raisonnables en rapport avec toute réclamation les concernant dans le cadre de leurs obligations et responsabilités, dans la mesure où ils n'ont pas agi de façon frauduleuse ou malhonnête. Afin de protéger les actionnaires contre toute réclamation de la sorte, le Conseil a souscrit une Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants, laquelle dégage les Administrateurs de certaines responsabilités découlant de leurs obligations et responsabilités, mais qui ne les couvre pas à l'égard de toute action frauduleuse ou malhonnête de leur part.

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, est nommée Réviseur d'entreprises du Fonds. La fourniture des services de révision a été soumise à un appel d'offres pour la dernière fois en 2016. Le Conseil a examiné les services de PwC en 2023 et a décidé que, sous réserve de tout autre facteur d'influence, PwC doit continuer à être proposée aux Actionnaires afin d'être désignée Réviseur d'entreprises.

Assemblées générales annuelles

La prochaine Assemblée générale annuelle se tiendra le 19 novembre 2025 au Siège social du Fonds, afin d'étudier les questions en rapport avec l'exercice clôturé au 30 juin 2025. Au cours de cette assemblée, il sera notamment demandé aux actionnaires d'examiner les questions habituellement traitées dans ces assemblées, telles que :

1. L'adoption des Etats Financiers et l'approbation de la répartition des résultats ;
2. L'approbation des rémunérations perçues par les Administrateurs ;
3. L'élection de certains Administrateurs ;
4. L'élection du Réviseur d'entreprises ; et
5. Le quitus aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat.

Aucune question particulière n'est proposée par le Conseil.

Quitus aux Administrateurs

Une des résolutions adoptées lors de l'Assemblée générale annuelle consiste, conformément au droit luxembourgeois, à donner quitus aux Administrateurs pour l'exécution de leurs obligations au titre de l'exercice financier considéré. Ce quitus n'est valide que lorsque les comptes annuels ne contiennent aucune omission ou information inexacte qui dissimulerait la véritable situation financière du Fonds.

Politique en matière de confidentialité

La Société de Gestion se conforme à une politique en matière de confidentialité publiée par J.P. Morgan Asset Management et consultable à l'adresse suivante : www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Cette politique a été mise à jour dans le courant de l'exercice afin de se conformer au Règlement général européen sur la protection des données (« RGPD »).

Événements majeurs

Veuillez vous reporter aux Notes 19 et 20 ainsi qu'à l'Annexe 12 pour de plus amples précisions concernant les événements majeurs survenus au cours de l'exercice ainsi qu'après la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 16 octobre 2025

Évolution du marché au cours de la période de 12 mois clôturée le 30 juin 2025

Actions

Revue de marché

La période couvrant les 12 derniers mois a été dominée par une forte volatilité et des recentrages stratégiques au sein des marchés actions globaux, sous l'effet des événements géopolitiques, des données économiques et des politiques des banques centrales. La seconde moitié de 2024 a été influencée par les élections présidentielles aux États-Unis, la faible probabilité de baisses de taux en 2025 et les préoccupations liées aux tensions commerciales dans le monde. Malgré la volatilité ambiante, les actions mondiales clôturent l'année en forte hausse. Aux États-Unis, les politiques adoptées par la nouvelle administration républicaine ont encore accentué l'incertitude, minant la confiance des entreprises et des ménages. Sous l'effet de la doctrine « America First », les défis pour la croissance mondiale sont amplifiés, ce qui impacte plus particulièrement les valeurs américaines de la technologie, scrutées de près en raison de leurs performances remarquables depuis plusieurs années et de leurs valorisations stratosphériques. L'actualité liée aux droits de douane américains a dominé le premier trimestre, de nouveaux droits ayant été imposés au Mexique, au Canada et à la Chine ainsi que sur l'acier, l'aluminium et l'automobile, ce qui a nui au sentiment du marché. Les entreprises ne se font guère d'illusion et la Réserve fédérale a maintenu les taux d'intérêt, se disant préoccupée par les risques de voir la croissance reculer.

Durant le deuxième trimestre 2025, l'annonce des nouveaux droits de douane le « Jour de la Libération » a déclenché une correction brutale sur les marchés, mais la pause déclarée par l'administration américaine sur les droits réciproques et l'accord commercial trouvé avec la Chine leur ont redonné des couleurs. Les actions des marchés développés ont signé de solides performances, les valeurs des méga-capitalisations de la Tech ayant rebondi après leur contreperformance du T1. La Réserve fédérale a maintenu les taux d'intérêt inchangés, en revoyant à la baisse les perspectives de croissance et à la hausse les prévisions d'inflation compte tenu des répercussions des droits de douane.

Dans l'ensemble, la première moitié de 2025 a été dominée par une forte volatilité nourrie par l'incertitude politique, les effets variant d'une région à l'autre et d'un secteur à l'autre. Les marchés européens ont tenu bon, tandis que les marchés émergents ont profité de l'accalmie sur le front du commerce et des fluctuations de change. Les perspectives de l'économie mondiale sont restées prudentes, les banques centrales surveillant de près les tendances inflationnistes et la trajectoire de la croissance.

Perspectives

L'économie américaine a entamé l'année 2025 sur des bases solides, mais cette bonne dynamique semble s'être estompée. Tandis que la croissance des résultats en provenance des États-Unis devrait encore être robuste, l'incertitude liée au commerce et d'autres aspects du programme politique de l'administration américaine poussent les entreprises et les ménages à adopter une approche attentiste, ce qui pourrait freiner l'investissement et inciter les consommateurs à faire preuve d'une plus grande prudence. Pendant ce temps, l'Europe est passée à l'action avec l'adoption de vastes paquets de mesures de relance budgétaire, ce qui pourrait doper les perspectives de croissance pour les années à venir. Abstraction faite de toute l'agitation géopolitique, force est d'admettre que le tissu tout entier de l'économie mondiale est bouleversé, entraînant d'importantes conséquences en termes de répartition des richesses et de risque d'inflation.

Revenu fixe

Revue de marché

Au cours du troisième trimestre 2024, de nombreuses économies du marché développé sont entrées dans un cycle d'assouplissement de leur politique monétaire. Durant un trimestre ponctué par les accès de volatilité sur les marchés actions, une série de données économiques décevantes en provenance des États-Unis a alimenté la perspective de baisses des taux d'intérêt. Dans ce contexte, les marchés du revenu fixe ont été dynamiques, les obligations offrant les avantages de la diversification. L'économie a semblé renouer avec sa dynamique au cours du quatrième trimestre, faisant s'éloigner la perspective d'atteindre la cible d'inflation. Après la victoire décisive de Trump lors des élections présidentielles aux États-Unis en novembre, la réaction dans un premier temps exubérante du marché a incité à la prudence, les investisseurs assimilant les éventuelles implications de la politique inflationniste, provoquant le repli de la plupart des marchés du revenu fixe. À l'entame de 2025, la thématique liée à l'exceptionnalisme américain a perdu de sa superbe durant la première moitié de l'année. Les primes globales à terme ont grimpé, de nombreux États penchant toujours pour des politiques de relance budgétaire, ce qui a provoqué une avalanche d'inquiétudes concernant la soutenabilité de la dette. Les banques centrales du marché développé ont ralenti la cadence attendue des baisses de taux d'intérêt face à la persistance des fortes incertitudes quant aux répercussions économiques des politiques commerciales et budgétaires, même si les responsables continuent de plaider en faveur de l'assouplissement des politiques monétaires.

Perspectives

Lors de notre réunion trimestrielle d'investissement qui s'est tenue en juin, nous avons revu à la hausse la probabilité de notre scénario de référence qui table sur une croissance inférieure à la tendance, celle-ci passant de 60 % à 65 %. En cause, les signes visibles des répercussions progressives de la nouvelle politique américaine sur l'économie mondiale et les politiques budgétaires plus expansionnistes en dehors des États-Unis qui contribuent à la stabilité de la croissance mondiale. L'inflation engendrée par les droits de douane devrait rester modérée et, même si la hausse des prix devrait freiner la consommation plus tard dans le courant de l'année, le secteur privé affiche des bilans sains. Nous avons donc abaissé la probabilité d'une récession de 20 % à 15 %. Les risques extrêmes restent équilibrés. Le risque d'un ralentissement entraînant une crise ressort à 10 % et la probabilité d'une nouvelle accélération se traduisant par une croissance supérieure à la tendance est de 10 %. Avec un rendement proche de 7 % et des écarts de crédit de près de 300 points de base pour le Haut Rendement américain et un rendement supérieur à 5 % et des écarts de crédits supérieurs à 300 points de base du côté du Haut Rendement européen, le marché du Haut Rendement offre un potentiel de rendement haussier/baissier intéressant, dans la continuité de la tendance observée en début d'année, un potentiel qui s'est révélé juste jusqu'ici compte tenu des rendements élevés servis depuis le début de l'année, et ce en dépit du renforcement notable de la volatilité.

Marchés monétaires

Revue de marché

Les Compartiments ont été gérés avec de forts niveaux de liquidités quotidiennes et hebdomadaires. Les profils d'échéances moyennes pondérées se sont allongés tout au long de la période, étant donné que les banques centrales ont achevé leurs cycles de hausse des taux d'intérêt et que les marchés ont commencé à intégrer des baisses de prix. Les rendements ont néanmoins commencé à baisser, en particulier dans les produits en EUR, dans le droit fil des taux d'intérêt en vigueur.

Perspectives

Ces Compartiments devraient conserver leurs profils d'échéances longues, sachant que le maintien, voire la baisse des taux d'intérêt est attendu(e) de la part des banques centrales dans le courant de l'année à venir.

Fonds alternatifs multi-gestionnaires*Revue de marché*

Au cours de cette année dominée par les volte-face rapides des dynamiques économiques mondiales, de nouvelles habitudes de consommation, les progrès de la technologie, les tensions commerciales et la persistance des pressions inflationnistes, notre stratégie s'est avérée robuste en inscrivant des performances supérieures à celle de l'indice du fonds de couverture plus large. Les stratégies actions sous-jacentes Long/Short ont été les principaux moteurs de cette surperformance, car elles ont su tirer parti des opportunités en Europe et aux États-Unis, en particulier dans les secteurs de l'industrie et des technologies de l'information. La stratégie sous-jacente Valeur Relative a inscrit des gains à la faveur de l'arbitrage lié aux obligations convertibles et d'opérations d'arbitrage statistiques, tandis que la stratégie sous-jacente Crédit a bénéficié des bons résultats du portefeuille de crédit structuré et dette d'entreprise. La stratégie sous-jacente Event Driven a également signé de modestes gains, mis en lumière par les initiatives de dialogue avec les actionnaires. Seule contribution négative à la performance, la stratégie sous-jacente Opportunistic/Macro a été à la peine, en particulier dans le portefeuille CTA (négociation de matières premières) et macro quantitatif, dans un contexte de tensions géopolitiques et de fluctuations des prix des matières premières, même si le segment de la réassurance a fait contrepoids. Au cours de l'année dernière, nous nous sommes attachés à consolider l'alignement des gérants en recrutant des spécialistes délégués avec pour mission d'exploiter de nouvelles sources d'alpha, telles que l'arbitrage statistique et les obligations catastrophe, en recentrant notre portefeuille sur des gérants à forte conviction sans corrélation, épaulés par des spécialistes délégués intervenant en renfort pour les allocations stratégiques.

Perspectives

Les niveaux de dispersion et de volatilité, de même que les taux d'intérêt devraient rester à des niveaux élevés, ce qui s'annonce globalement de bon augure pour l'alpha alternatif et conforte les convictions spécifiques dans les opportunités liées à la valeur relative au cours des 12 prochains mois. Le portefeuille a toutes les cartes en main pour signer des performances idiosyncratiques, dans le droit fil de son objectif, tout en offrant la diversification particulièrement indispensable par rapport aux marchés traditionnels. L'incertitude persistante concernant les droits de douane et les décisions de politique monétaire devraient nourrir et installer la volatilité dans le temps et les bouleversements à répétition, sources d'opportunités intéressantes en termes de tactique et de performance alpha dans les stratégies alternatives liquides.

Titres convertibles*Revue de marché*

Les obligations convertibles ont inscrit des performances solides par rapport aux classes d'actions traditionnelles, notamment les actions au sens large, les obligations mondiales de très grande qualité (investment-grade) et le Haut Rendement d'entreprise. Ces bons résultats interviennent au cours d'une période marquée par l'optimisme lié aux élections aux États-Unis et la perspective de politiques favorables à la croissance portées par la nouvelle administration l'année dernière, avant de laisser place à un accès marqué de volatilité au cours du premier semestre cette année compte tenu des incertitudes qui planent autour des droits de douane et de la poursuite des conflits au Moyen-Orient.

Perspectives

Les perspectives restent favorables pour le marché des obligations convertibles. Cet optimisme est largement nourri par les activités de refinancement, une part significative des obligations convertibles émises durant la pandémie arrivant à échéance. En outre, les taux d'intérêt devraient être maintenus à des niveaux relativement élevés, les obligations convertibles offrant dans ce contexte une option de financement séduisante compte tenu de leur faible taux de coupon par rapport aux instruments de dette traditionnels. Compte tenu de cet environnement, les obligations convertibles devraient continuer de séduire et d'attirer les investissements.

Stratégie Diversification du risque*Revue de marché*

La stratégie Diversification du risque a été en perte de vitesse au cours de la période sous revue, en inscrivant des performances mitigées selon les styles qui la sous-tendent.

Par style, la valeur a été le principal frein à la performance, essentiellement en raison de la valeur des actions. Les styles Dynamique et Carry ont également pesé sur la performance, avec des contributions négatives. En revanche, le style Qualité a porté ses fruits. Les principaux facteurs positifs comprennent les dynamiques valeur relative actions, carry crédit et change. À l'inverse, la tendance actions, la tendance revenus fixe et le carry change ont été préjudiciables.

Perspectives

Malgré l'incertitude qui prévaut, les primes de risque des instruments alternatifs offrent toujours une source précieuse de diversification du portefeuille. Nous maintenons une perspective positive à l'égard de la stratégie, laquelle est soutenue par des écarts de crédit favorables aux facteurs actions individuelles ainsi que par un environnement propice aux facteurs macroéconomiques fondés sur le carry.

Fonds de fonds

Nous conservons une approche neutre vis-à-vis des actions et restons prudents à l'égard de la duration. Nous percevons par ailleurs des opportunités dans le crédit, en particulier dans le Haut Rendement américain. Bien que les écarts de crédit soient serrés par rapport à leurs niveaux historiques, les fondamentaux et les paramètres techniques demeurent favorables et les rendements globaux sont attractifs.

Les Gestionnaires financiers,

Le 16 octobre 2025

Rapport d'audit

Aux Actionnaires de

JPMorgan Funds

Opinion

A notre avis, les Etats Financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de JPMorgan Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses Compartiments au 30 juin 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des Etats Financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les Etats Financiers du Fonds comprennent :

- L'état combiné de l'Actif net au 30 juin 2025 ;
- L'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- L'état du portefeuille-titres au 30 juin 2025 ; et
- Les notes aux Etats Financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession d'audit (Loi du 23 juillet 2016) et dans le respect des normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du « Réviseur d'entreprises agréé » en ce qui concerne l'audit des Etats financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, qui comprend les Normes internationales en matière d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit de ces Etats financiers. Nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Observations

Nous attirons l'attention sur la Note 2 de ces Etats financiers, laquelle indique qu'au vu des conditions qui dominent actuellement le marché, la négociation des Compartiments JPMorgan Funds - Russia Fund et JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund a été suspendue depuis le 28 février 2022. Notre opinion reste inchangée concernant ce point.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les Etats Financiers et notre rapport d'audit sur ces Etats Financiers.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des Etats Financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds vis-à-vis des Etats Financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces Etats Financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des Etats Financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'Etats Financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des Etats financiers, c'est au Conseil d'administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses Compartiments de poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses Compartiments ou de cesser leur activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des Etats Financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, au regard des éléments probants obtenus, nous concluons à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou des situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses Compartiments de poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus au plus tard à la date de notre rapport d'audit. Néanmoins, des événements ou situations futur(e)s pourraient amener le Fonds ou l'un de ses Compartiments à cesser la poursuite de leur exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous remettons également aux personnes chargées d'assurer la gouvernance une déclaration dans laquelle nous confirmons avoir respecté les exigences éthiques applicables en matière d'indépendance, et nous leur communiquons toutes les relations et autres questions au sujet desquelles il serait raisonnable de penser qu'elles exercent une influence sur notre indépendance ainsi que, le cas échéant, les mesures prises pour éliminer ces menaces ou les protections mises en place.

Luxembourg, le 16 octobre 2025
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Laurent Butticè

Seule la version anglaise du présent rapport a fait l'objet d'une vérification par le Commissaire aux comptes. En conséquence, le rapport d'audit se rapporte seulement à la version anglaise du rapport : les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'administration. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net

Au 30 juin 2025

	Combiné USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	150.265.088.160	6.557.142.862	514.753.203	420.197.598
Gain/(perte) non réalisé(e)	17.299.044.041	2.325.209.615	66.191.285	104.799.171
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	167.564.132.201	8.882.352.477	580.944.488	524.996.769
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	2.173.227.556	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	1.669.794.091	396.085	605.024	4.099.225
Dépôts à terme	336.137.200	-	4.200.000	-
Montants à recevoir sur souscriptions	845.956.171	16.298.487	271.602	109.772
Montants à recevoir sur vente d'investissements	261.547.039	-	13.952.474	1.810.522
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	1.849.106.122	-	-	-
Dividendes à recevoir	99.879.600	1.544.441	59.479	1.378.357
Intérêts à recevoir	646.993.485	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	24.325.324	-	-	29.289
Exemption de commission à recevoir*	3.715.174	3.568	36.181	32.743
Contrats d'option achetés à la juste valeur	2.278.970	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	56.710.320	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	758.721.199	17.280.446	-	2.872
Contrats de swap à la juste valeur	114.513.526	-	-	-
Autres actifs	591.890	2.368	455	1.837
Total de l'Actif	176.407.629.868	8.917.877.872	600.069.703	532.461.386
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	1.787.387.725	-	-	-
Découverts bancaires	59.650.619	-	-	1.465.883
Dus aux courtiers	27.806.091	-	-	-
Montants à payer sur rachats	738.362.944	103.242.014	6.248.747	376.766
Montants à payer sur investissements acquis	634.151.209	-	4.553.435	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	2.239.223.786	-	-	-
Intérêts à payer	3.427.804	-	-	-
Commissions de distribution à payer	7.728.140	167.808	24.878	24.944
Commissions de gestion à payer	106.715.285	6.977.758	516.962	451.046
Commissions de services rendus au Fonds à payer	12.132.330	551.122	49.435	41.663
Commission de performance à payer	36.316.291	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	345.541	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	55.573.025	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	291.687.840	401.412	-	60
Contrats de swap à la juste valeur	259.646.266	-	-	-
Autres passifs**	234.351.860	529.617	104.140	3.084.549
Total du passif	6.494.506.756	111.869.731	11.497.597	5.444.911
Total de l'Actif net	169.913.123.112	8.806.008.141	588.572.106	527.016.475

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	1.582.377.635	3.088.964.845	20.712.948.361	229.371.629
Gain/(perte) non réalisé(e)	375.334.319	305.962.796	(577.623.556)	41.249.242
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.957.711.954	3.394.927.641	20.135.324.805	270.620.871
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	930.736	8.170.438	114.864.915	-
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	59.887.308	5.513.288	13.470.874	4.945.019
Montants à recevoir sur vente d'investissements	73.713	-	34.491.820	318.271
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	6.950.825	11.558.535	13.392.520	229.354
Intérêts à recevoir	-	-	106.257	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	140.146
Exemption de commission à recevoir*	68.173	7.151	133.366	27.047
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	41.546	19.651.310	503.536
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	15.062	373	19.387	22.823
Total de l'Actif	2.025.637.771	3.420.218.972	20.331.455.254	276.807.067
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	1.848.718
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	5.091.705	13.123.246	27.445.841	456.008
Montants à payer sur investissements acquis	36.138.338	-	25.913.608	410.741
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	10.651	415.315	2.660.507	38.915
Commissions de gestion à payer	1.121.464	3.627.754	19.468.747	105.179
Commissions de services rendus au Fonds à payer	143.667	278.768	1.579.545	21.802
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	1.769	802.835	82.836
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	6.525.386	311.422	1.905.068	71.115
Total du passif	49.031.211	17.758.274	79.776.151	3.035.314
Total de l'Actif net	1.976.606.560	3.402.460.698	20.251.679.103	273.771.753

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	223.883.064	25.831.767	703.756.270	2.818.707.213
Gain/(perte) non réalisé(e)	(222.684.584)	4.220.385	102.243.158	1.005.365.662
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.198.480	30.052.152	805.999.428	3.824.072.875
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	45.304.021	242.635	1.773.388	31.675.138
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	-	11.712	462.657	3.991.088
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	2.736	1.784.436	8.837.279
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	102.763	4.357.425	9.198.554
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	-	10.033	172.091	1.349.729
Exemption de commission à recevoir*	58.306	19.656	70.938	86.340
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	139.716	1.414.931
Contrats de swap à la juste valeur	-	96.789	-	-
Autres actifs	1.439	-	182	19.713
Total de l'Actif	46.562.246	30.538.476	814.760.261	3.880.645.647
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	3.748	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	-	11.831	389.342	7.447.238
Montants à payer sur investissements acquis	-	40.002	3.667.964	23.373.657
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	17.869	-	-
Commissions de distribution à payer	-	1.428	35.923	91.820
Commissions de gestion à payer	-	10.662	465.582	3.007.027
Commissions de services rendus au Fonds à payer	-	2.411	64.876	305.732
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	7.491	55.153
Contrats de swap à la juste valeur	-	208.354	-	-
Autres passifs**	45.289.336	51.766	1.742.724	27.074.059
Total du passif	45.289.336	344.323	6.377.650	61.354.686
Total de l'Actif net	1.272.910	30.194.153	808.382.611	3.819.290.961

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs fournies dans ce rapport sont uniquement des indications des Valeurs Liquidatives au 30 juin 2025. Veuillez vous référer à la Note 2 pour plus de précisions à ce sujet. Les « Avoirs en banque et auprès des courtiers » comprennent le solde en roubles russes qui, en application des sanctions russes, est détenu sur un compte restreint dit « S », ce qui empêche le Fonds d'utiliser ou de transférer ce solde. Afin de tenir compte de cette restriction, le solde en RUB est compensé par une entrée d'un montant équivalent dans le poste « Autres Passifs ».

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	1.350.491.179	495.516.975	783.403.367	174.160.700
Gain/(perte) non réalisé(e)	341.067.632	74.910.253	102.093.921	32.962.464
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.691.558.811	570.427.228	885.497.288	207.123.164
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	16.816.774	6.105.559	2.158.861	478.975
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	309.222	1.928.865	3.308.271	777.846
Montants à recevoir sur vente d'investissements	14.095.477	1.629.136	924.457	5.667.344
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	4.211.570	-	1.633.499	93.065
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	247.452	-	205.670	91.293
Exemption de commission à recevoir*	83.530	21.313	54.107	16.030
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	80.613	-	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	5.671	645	2.104	-
Total de l'Actif	1.727.409.120	580.112.746	893.784.257	214.247.717
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	1.755
Montants à payer sur rachats	1.089.185	2.169.012	409.035	340.532
Montants à payer sur investissements acquis	1.829.036	92.851	2.240.665	640.542
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	21.450	40.471	6.928	26.519
Commissions de gestion à payer	757.770	615.302	423.120	191.899
Commissions de services rendus au Fonds à payer	129.184	46.533	56.419	16.780
Commission de performance à payer	-	-	-	706.587
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	23.665
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	5.981	-	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	11.086.996	8.249.163	4.624.694	40.491
Total du passif	14.919.602	11.213.332	7.760.861	1.988.770
Total de l'Actif net	1.712.489.518	568.899.414	886.023.396	212.258.947

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	761.696.391	785.806.697	84.900.785	404.385.362
Gain/(perte) non réalisé(e)	292.154.665	87.180.318	21.009.175	39.886.658
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.053.851.056	872.987.015	105.909.960	444.272.020
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	221.877	14.276.070	169.658	270.401
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	2.884.857	52.769.331	11.277	405.881
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	7.089.374	275.991	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	620.164	457.697	113.720	-
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	893.245	760.135	216.911	466.330
Exemption de commission à recevoir*	13.158	27.643	16.335	8.642
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	58.271	1.175.096	-	217.744
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	1.217	1.220	-	-
Total de l'Actif	1.058.543.845	949.543.581	106.713.852	445.641.018
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	2.919	-	135
Montants à payer sur rachats	682.807	2.419.030	61.976	228.568
Montants à payer sur investissements acquis	-	60.470.260	75.609	410.279
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	48.393	23.858	15.572	75.694
Commissions de gestion à payer	702.404	516.926	118.411	509.842
Commissions de services rendus au Fonds à payer	70.985	65.673	8.699	36.021
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	9.430	15.306	-	480
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	278.271	5.554.899	-	861.941
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	95.257	98.789	32.083	59.502
Total du passif	1.887.547	69.167.660	312.350	2.182.462
Total de l'Actif net	1.056.656.298	880.375.921	106.401.502	443.458.556

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	1.521.217.759	1.117.632.161	2.501.943.028	316.105.476
Gain/(perte) non réalisé(e)	100.298.673	246.663.349	554.418.403	86.558.490
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.621.516.432	1.364.295.510	3.056.361.431	402.663.966
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	70.731.471	3.016.085	1.682.931	603.503
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	17.359.574	3.814.461	19.922.010	1.005.127
Montants à recevoir sur vente d'investissements	4.755.820	32.393.744	9.524.103	99.566
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	366.590	1.093.587	1.654.961	821.508
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	756.112	1.651.265	2.911.428	473.411
Exemption de commission à recevoir*	23.585	10.203	7.707	13.279
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	4.269.933	107.219	1.624.877	106.656
Contrats de swap à la juste valeur	11.502.338	-	11.647.176	-
Autres actifs	201	-	15.353	137
Total de l'Actif	1.731.282.056	1.406.382.074	3.105.351.977	405.787.153
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	5.026	-	-
Montants à payer sur rachats	3.717.718	52.850.750	1.255.072	322.092
Montants à payer sur investissements acquis	38.616.474	1.922	2.619.151	57.556
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	2.221.726	-
Commissions de distribution à payer	164.629	34.275	196.207	18.807
Commissions de gestion à payer	1.403.052	730.873	2.494.720	416.021
Commissions de services rendus au Fonds à payer	122.371	109.916	201.325	31.929
Commission de performance à payer	15.662.567	-	14.616.223	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	38.496	81.405	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	7.835.493	541.946	3.684.642	224.328
Contrats de swap à la juste valeur	18.027.596	-	17.696.159	-
Autres passifs**	2.101.908	117.754	215.636	58.755
Total du passif	87.651.808	54.430.958	45.282.266	1.129.488
Total de l'Actif net	1.643.630.248	1.351.951.116	3.060.069.711	404.657.665

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	644.564.607	1.496.622.791	1.057.443.974	824.281.548
Gain/(perte) non réalisé(e)	159.257.026	390.047.288	250.622.857	114.905.885
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	803.821.633	1.886.670.079	1.308.066.831	939.187.433
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	12.615.143	5.883.458	21.970.616	2.644
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	453.400	6.068.068	2.733.901	16.403.049
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	9.525	590.619
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	571.366	2.130.507	1.364.114	1.768.140
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	836.882	2.777.038	1.946.994	805.330
Exemption de commission à recevoir*	9.849	7.510	5.195	20.496
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	23.015	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	4.137
Total de l'Actif	818.308.273	1.903.559.675	1.336.097.176	958.781.848
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	3.313.116
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	1.403.018	1.895.300	6.163.045	372.381
Montants à payer sur investissements acquis	2.727.493	-	-	1.110.520
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	59.707	28.890	41.720	13.349
Commissions de gestion à payer	773.961	1.737.409	800.618	485.540
Commissions de services rendus au Fonds à payer	65.322	140.848	83.667	74.633
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	44.727	235.840	36.850	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	97.451	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	82.951	141.517	87.237	102.844
Total du passif	5.157.179	4.277.255	7.213.137	5.472.383
Total de l'Actif net	813.151.094	1.899.282.420	1.328.884.039	953.309.465

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	7.537.794.435	385.926.589	2.982.459.254	606.553.787
Gain/(perte) non réalisé(e)	465.200.668	151.562.750	477.742.311	37.083.674
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	8.002.995.103	537.489.339	3.460.201.565	643.637.461
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	7.392.748	178.926	98.853	18.432.438
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	19.378.519	611.751	2.305.987	3.106.173
Montants à recevoir sur vente d'investissements	38.551.711	-	-	8.370.512
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	2.011.614	318.986	1.898.430	1.050.894
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	642.572	88.690	584.558	93.165
Exemption de commission à recevoir*	238	19.367	5.316	3.615
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	52.500.056	634.048	3.702.033	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	44.496	-	1.170	5.204
Total de l'Actif	8.123.517.057	539.341.107	3.468.797.912	674.699.462
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	14.450.785	1.623.638	4.834.792	26.614.976
Montants à payer sur investissements acquis	48.300.580	-	-	2.242
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	1.014.546	39.979	450.005	61.264
Commissions de gestion à payer	7.732.289	435.973	3.408.579	774.349
Commissions de services rendus au Fonds à payer	502.120	43.328	278.798	55.542
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	18.508.111	79.689	1.445.932	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	473.844	277.507	246.610	170.079
Total du passif	90.982.275	2.500.114	10.664.716	27.678.452
Total de l'Actif net	8.032.534.782	536.840.993	3.458.133.196	647.021.010

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	933.908.407	1.930.938.164	497.313.233	102.342.870
Gain/(perte) non réalisé(e)	278.266.514	76.824.221	75.771.374	15.680.866
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.212.174.921	2.007.762.385	573.084.607	118.023.736
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	10.558.819	843.239	5.008.975	323.574
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	3.329.294	50.609.543	6.042.435	350.533
Montants à recevoir sur vente d'investissements	159	62.363	41.408	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	769.494	1.813.813	337.093	102.422
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	260.694	228.714	120.836	34.217
Exemption de commission à recevoir*	16.527	64.464	14.004	19.970
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	23.484	-	-	2.975
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	3.781.640	-	22.030	482.875
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	1.433	11.053	-	-
Total de l'Actif	1.230.916.465	2.061.395.574	584.671.388	119.340.302
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	34.548.096	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	739.807	1.155.447	3.158.339	127.925
Montants à payer sur investissements acquis	-	5.339.263	-	238.031
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	-	-	111.297	21.391
Commissions de gestion à payer	167.115	160.719	477.675	122.244
Commissions de services rendus au Fonds à payer	49.847	80.330	47.523	9.568
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	1.426.644	-	3.166	59.891
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	94.257	1.106.956	67.372	36.228
Total du passif	2.477.670	42.390.811	3.865.372	615.278
Total de l'Actif net	1.228.438.795	2.019.004.763	580.806.016	118.725.024

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - India Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	1.371.793.475	474.848.951	352.753.889.020	1.413.169.527
Gain/(perte) non réalisé(e)	192.741.747	168.348.498	143.140.754.980	149.679.973
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.564.535.222	643.197.449	495.894.644.000	1.562.849.500
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	2.325.457	3.252.789	8.518.976.174	829.327
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	1.298.641	121.502	4.437.298.634	763.315
Montants à recevoir sur vente d'investissements	9.424.798	819.706	-	15.363.745
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	6.843.355	1.266.733	344.883.388	779.232
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	16.915	15.576	1.867.104	82.212
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	1.279.198.511	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	12.945	1.224	4.655.305	31.804
Total de l'Actif	1.584.457.333	648.674.979	510.481.523.116	1.580.699.135
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	11.906.334	1.138.808	2.006.716.267	1.763.835
Montants à payer sur investissements acquis	-	-	4.843.898.609	16.213.373
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	185.421	97.693	6.020.876	11.201
Commissions de gestion à payer	1.621.106	674.100	334.765.690	910.089
Commissions de services rendus au Fonds à payer	123.484	50.055	39.085.020	114.614
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	163.566.608	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	188.030	28.474.373	41.922.623	213.284
Total du passif	14.024.375	30.435.029	7.435.975.693	19.226.396
Total de l'Actif net	1.570.432.958	618.239.950	503.045.547.423	1.561.472.739

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (2) USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	319.333.113	274.794.095	1.365.075.097	363.880.328
Gain/(perte) non réalisé(e)	79.747.860	40.399.664	385.554.692	(363.880.328)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	399.080.973	315.193.759	1.750.629.789	-
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	73.688	171.934	1.307.085	65.992.416
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	1.391.913	166.010	628.698	-
Montants à recevoir sur vente d'investissements	93.945	-	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	1.864.688	571.272	4.362.239	-
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	84.257	847.460	-	-
Exemption de commission à recevoir*	18.391	60.788	11.805	88.664
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	2.267.170	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	-	465	256	-
Total de l'Actif	402.607.855	319.278.858	1.756.939.872	66.081.080
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	610.194	347.110	1.908.950	-
Montants à payer sur investissements acquis	1.983.667	-	7.145.399	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	19.851	38.572	62.165	-
Commissions de gestion à payer	435.441	337.924	1.985.306	-
Commissions de services rendus au Fonds à payer	31.982	25.128	139.962	-
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	80.595	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	74.965	104.785	4.242.239	66.031.318
Total du passif	3.156.100	934.114	15.484.021	66.031.318
Total de l'Actif net	399.451.755	318.344.744	1.741.455.851	49.762

(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs fournies dans ce rapport sont uniquement des indications des Valeurs Liquidatives au 30 juin 2025. Veuillez vous référer à la Note 2 pour plus de précisions à ce sujet. Les « Avoirs en banque et auprès des courtiers » comprennent le solde en roubles russes qui, en application des sanctions russes, est détenu sur un compte restreint dit « S », ce qui empêche le Fonds d'utiliser ou de transférer ce solde. Afin de tenir compte de cette restriction, le solde en RUB est compensé par une entrée d'un montant équivalent dans le poste « Autres Passifs ».

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	211.763.620	576.911.843	1.580.623.918	5.455.761.140
Gain/(perte) non réalisé(e)	48.631.982	(229.391.903)	392.491.308	1.295.271.663
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	260.395.602	347.519.940	1.973.115.226	6.751.032.803
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	3.191.955	467.598	326.071	194.407
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	5.108.261	528.145	1.021.450	70.642.878
Montants à recevoir sur vente d'investissements	543.914	-	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	1.913.946	-	945.647	1.795.959
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	33.734	18.927	6.005	5.123
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	4.511.073	20.757.791	20.018.122
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	-	271	105	1.769
Total de l'Actif	271.187.412	353.045.954	1.996.172.295	6.843.691.061
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	2.015.208	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	1.468.858	730.957	4.246.076	63.709.939
Montants à payer sur investissements acquis	3.140.594	-	-	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	5.818	66.011	-	163.555
Commissions de gestion à payer	217.397	175.610	799.239	4.418.498
Commissions de services rendus au Fonds à payer	20.006	25.929	172.030	469.974
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	667.015	2.442.634	703.783
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	58.829	63.511	110.470	389.235
Total du passif	6.926.710	1.729.033	7.770.449	69.854.984
Total de l'Actif net	264.260.702	351.316.921	1.988.401.846	6.773.836.077

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	792.158.616	6.330.169.952	283.225.834	859.360.164
Gain/(perte) non réalisé(e)	212.113.196	1.770.603.608	10.195.819	56.787.560
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.004.271.812	8.100.773.560	293.421.653	916.147.724
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	37.858.918	5.472.111	3.397.531	1.967.324
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	379.339	76.324.808	78.474	884.194
Montants à recevoir sur vente d'investissements	8.405	-	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	440.356	2.940.930	47.557	484.143
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	4.496	3.377	7.707	7.774
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	405.863	637.181	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	1.652.218	33.372.681	-	262.045
Contrats de swap à la juste valeur	-	42.922.578	-	-
Autres actifs	-	2.102	-	-
Total de l'Actif	1.045.021.407	8.262.449.328	296.952.922	919.753.204
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	476.583
Dus aux courtiers	184.508	-	-	-
Montants à payer sur rachats	2.348.498	36.276.646	236.474	1.664.117
Montants à payer sur investissements acquis	47.762.280	541.200	-	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	508.621	-	-
Commissions de distribution à payer	-	266.760	22.734	11.845
Commissions de gestion à payer	611.494	6.751.501	323.957	606.304
Commissions de services rendus au Fonds à payer	81.548	550.865	23.848	70.543
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	127.724	2.593.671	-	29.157
Contrats de swap à la juste valeur	-	37.658.585	-	-
Autres passifs**	86.141	495.051	47.105	72.607
Total du passif	51.202.193	85.642.900	654.118	2.931.156
Total de l'Actif net	993.819.214	8.176.806.428	296.298.804	916.822.048

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	554.407.107	6.112.212.441	3.286.266.913	1.128.712.159
Gain/(perte) non réalisé(e)	131.527.367	2.535.759.254	667.894.160	123.138.564
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	685.934.474	8.647.971.695	3.954.161.073	1.251.850.723
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	630.478	13.770.495	391.943	2.118.926
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	446.154	21.454.247	12.691.856	3.295.467
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	-	1.724.471
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	283.322	2.435.613	1.755.029	2.508.693
Intérêts à recevoir	-	-	-	7.993.965
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	13.821	17.163	2.773	24.595
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	114.373	-	-	545.137
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	781.560	980.181	19.267.844	4.785.483
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	-	2.329	1.785	4.430
Total de l'Actif	688.204.182	8.686.631.723	3.988.272.303	1.274.851.890
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	297.114	66.069.759	13.444.433	4.319.418
Montants à payer sur investissements acquis	-	-	-	4.414.683
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	6.208	689.621	141.898	11.642
Commissions de gestion à payer	112.927	8.220.562	3.051.003	1.536.045
Commissions de services rendus au Fonds à payer	46.716	613.758	301.166	102.396
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	42.133	276.105	933.278	1.547.388
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	52.580	713.752	257.529	1.246.727
Total du passif	557.678	76.583.557	18.129.307	13.178.299
Total de l'Actif net	687.646.504	8.610.048.166	3.970.142.996	1.261.673.591

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) EUR	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	257.627.765	225.159.496	5.033.531.140	37.453.894
Gain/(perte) non réalisé(e)	16.429.054	(237.166)	156.543.569	81.217
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	274.056.819	224.922.330	5.190.074.709	37.535.111
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	3.132.093	98.304	100.646.445	136.670
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	339.988	25.369	28.249.626	26.681
Montants à recevoir sur vente d'investissements	768.489	-	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	645.700	-	-	-
Intérêts à recevoir	2.535.063	523.428	50.633.409	399.979
Récupération fiscale à recevoir	70.172	180.634	127.962	-
Exemption de commission à recevoir*	31.473	12.743	177.750	29.379
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	2.319.362	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	312.237	7.488.361	100.649.024	980.410
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	6.621.013	-
Autres actifs	290	116	4.678	-
Total de l'Actif	281.892.324	233.251.285	5.479.503.978	39.108.230
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	478	-
Dus aux courtiers	-	-	7.023.859	-
Montants à payer sur rachats	311.627	233.170	32.184.090	122.191
Montants à payer sur investissements acquis	1.876.955	-	21.157.141	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	19.423	-	-	-
Commissions de distribution à payer	84.029	15.138	38.147	6.471
Commissions de gestion à payer	264.244	198.107	809.991	26.833
Commissions de services rendus au Fonds à payer	22.040	18.715	356.522	3.168
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	8.096.690	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	15.295	2.059.918	41.485.694	21.965
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	743.431	-
Autres passifs**	382.887	38.844	592.446	68.801
Total du passif	2.976.500	2.563.892	112.488.489	249.429
Total de l'Actif net	278.915.824	230.687.393	5.367.015.489	38.858.801

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	527.382.617	556.878.340	1.154.862.867	549.548.441
Gain/(perte) non réalisé(e)	(11.084.787)	3.981.362	(24.836.113)	(19.850.474)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	516.297.830	560.859.702	1.130.026.754	529.697.967
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	954.386	1.576.677	2.680.359	677.697
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	-	1.398.996	3.732.821	9.732
Montants à recevoir sur vente d'investissements	435.834	1.042.889	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	8.323.667	8.755.795	23.546.214	7.459.054
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	36.122	23.512	35.328	19.980
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	18.866	20.800	1.876.992	403.352
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	10.183.783	5.660.925	16.082.721	8.943.961
Contrats de swap à la juste valeur	243.079	-	804.892	240.138
Autres actifs	-	477	957	130
Total de l'Actif	536.493.567	579.339.773	1.178.787.038	547.452.011
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	387	1.872	-
Dus aux courtiers	250.996	-	-	450.872
Montants à payer sur rachats	-	1.063.694	1.501.315	322.583
Montants à payer sur investissements acquis	4.383.840	5.389.397	4.192.944	3.513.670
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	-	26.343	15.372	4.981
Commissions de gestion à payer	-	364.095	575.086	219.492
Commissions de services rendus au Fonds à payer	42.702	46.382	83.015	41.234
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	1.633	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	645.335	349.009	1.872.574	737.183
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	36.412	84.505	128.223	63.426
Total du passif	5.359.285	7.325.445	8.370.401	5.353.441
Total de l'Actif net	531.134.282	572.014.328	1.170.416.637	542.098.570

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	989.396.557	374.475.477	4.264.088.268	80.096.994
Gain/(perte) non réalisé(e)	23.137.381	1.212.606	(6.457.480)	734.071
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.012.533.938	375.688.083	4.257.630.788	80.831.065
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	34.994.725	10.695.255	18.524.980	331.296
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	8.922.841	735.699	19.031.239	175
Montants à recevoir sur vente d'investissements	1.057.244	5.594.985	3.455.989	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	22.758.012	8.494.728	37.392.763	1.076.431
Récupération fiscale à recevoir	443.187	19.644	141.071	-
Exemption de commission à recevoir*	113.622	37.924	81.953	13.517
Contrats d'option achetés à la juste valeur	228.225	211.985	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	797	54.189	1.170.825	13.640
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	10.689.477	11.546.122	887.141	-
Contrats de swap à la juste valeur	3.312.715	2.594.613	1.806.009	-
Autres actifs	6.252	860	-	-
Total de l'Actif	1.095.061.035	415.674.087	4.340.122.758	82.266.124
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	10.388
Dus aux courtiers	2.751.432	1.485.892	1.010.991	-
Montants à payer sur rachats	6.496.516	1.012.573	4.544.546	5.756
Montants à payer sur investissements acquis	19.516.170	10.360.979	-	194.000
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	192.678	20.611	-	-
Commissions de distribution à payer	49.228	46.440	74.091	3.350
Commissions de gestion à payer	497.451	196.400	930.841	17.485
Commissions de services rendus au Fonds à payer	83.987	30.348	291.955	6.733
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	27.967	8.386	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	31.891	-	1.098.506	7.930
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	3.799.163	988.899	335.013	-
Contrats de swap à la juste valeur	1.113.557	2.867.886	773.016	7.780
Autres passifs**	985.361	95.524	256.871	15.951
Total du passif	35.545.401	17.113.938	9.315.830	269.373
Total de l'Actif net	1.059.515.634	398.560.149	4.330.806.928	81.996.751

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	121.626.278	1.469.439.445	421.730.724	321.227.664
Gain/(perte) non réalisé(e)	1.515.178	31.117.573	6.262.607	4.280.855
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	123.141.456	1.500.557.018	427.993.331	325.508.519
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	4.978.204	4.679.517	689.622	1.952.206
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	90.273	15.947.659	322.764	1.375.845
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	5.167.154	3.646.337
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	1.701.641	9.444.813	6.056.053	4.100.753
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	17.323	77.197	23.009	20.843
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	29.875	126.363	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	465.899	-	444.617	171.459
Contrats de swap à la juste valeur	128.109	-	-	-
Autres actifs	-	-	1.592	-
Total de l'Actif	130.552.780	1.530.832.567	440.698.142	336.775.962
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	137.915	18.438	-	-
Montants à payer sur rachats	57.477	5.406.628	297.688	164.483
Montants à payer sur investissements acquis	831.267	-	8.228.089	5.503.750
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	13.915	7.022	73.644	73.657
Commissions de gestion à payer	47.496	273.492	215.956	155.417
Commissions de services rendus au Fonds à payer	10.473	106.606	35.238	26.702
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	13.322	220.655	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	29.636	-	64.906	79.470
Contrats de swap à la juste valeur	13.782	-	-	-
Autres passifs**	22.596	114.156	51.068	39.548
Total du passif	1.177.879	6.146.997	8.966.589	6.043.027
Total de l'Actif net	129.374.901	1.524.685.570	431.731.553	330.732.935

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (3) USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	554.850.379	577.872.225	4.110.760.613	651.796.206
Gain/(perte) non réalisé(e)	23.272.362	12.424.601	(41.566.684)	(1.395.913)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	578.122.741	590.296.826	4.069.193.929	650.400.293
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	221.146.324	31.669.312
Avoirs en banque et auprès des courtiers	19.282.446	11.282.387	130.202.353	23.179.471
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	1.535.434	327.363	46.693.384	3.372.948
Montants à recevoir sur vente d'investissements	470.069	-	9.544.233	839.854
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	7.846.019	6.044.946	57.235.679	8.561.533
Récupération fiscale à recevoir	-	-	559.347	100.008
Exemption de commission à recevoir*	39.347	44.995	141.195	54.156
Contrats d'option achetés à la juste valeur	233.392	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	183.873	240.618	2.625.798	423.515
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	15.089.405	1.369.191	47.061.942	12.644.995
Contrats de swap à la juste valeur	539.931	379.551	12.069.849	1.876.279
Autres actifs	638	233	3.750	1.683
Total de l'Actif	623.343.295	609.986.110	4.596.477.783	733.124.047
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	160
Dus aux courtiers	432.351	255.038	496.744	74.601
Montants à payer sur rachats	538.817	8.477.403	2.612.075	625.342
Montants à payer sur investissements acquis	1.350.147	2.403.107	29.415.779	1.028.108
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	218.550.534	31.300.242
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	87.229	3.890	266.521	44.338
Commissions de gestion à payer	233.363	94.090	2.263.577	355.401
Commissions de services rendus au Fonds à payer	50.875	49.453	325.311	53.942
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	151.893	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	137.424	1.180.421	2.174.467	298.251
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	5.343.678	1.634.633	38.633.532	7.176.789
Contrats de swap à la juste valeur	206.313	213.043	32.049.384	4.817.485
Autres passifs**	74.583	91.901	363.765	84.566
Total du passif	8.606.673	14.402.979	327.151.689	45.859.225
Total de l'Actif net	614.736.622	595.583.131	4.269.326.094	687.264.822

(3) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	76.394.392	6.159.974.552	2.503.063.761	280.700.840
Gain/(perte) non réalisé(e)	1.660.281	82.227.850	(124.242.098)	(8.180.725)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	78.054.673	6.242.202.402	2.378.821.663	272.520.115
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	3.169.298	118.474.708	20.269.643	1.747.739
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	1.313	13.559.821	5.633.942	3.572.894
Montants à recevoir sur vente d'investissements	200.000	-	18.490.215	151.868
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	1.099.897	82.762.039	20.724.393	1.894.865
Récupération fiscale à recevoir	-	-	83.805	3.230
Exemption de commission à recevoir*	18.563	127.173	85.423	34.558
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	3.487.895	431.528	14.449
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	1.307.107	61.262.065	49.076.197	6.079.248
Contrats de swap à la juste valeur	41.700	3.502.767	1.110.025	-
Autres actifs	233	2.818	48.003	2.879
Total de l'Actif	83.892.784	6.525.381.688	2.494.774.837	286.021.845
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	633	7.957.730	-
Dus aux courtiers	43.945	4.884.327	892.754	7.756
Montants à payer sur rachats	731.357	6.151.782	29.921.821	449.401
Montants à payer sur investissements acquis	612.731	51.254.387	748.753	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	7.246	154.295	16.520	826
Commissions de gestion à payer	41.654	1.978.203	387.493	53.620
Commissions de services rendus au Fonds à payer	6.683	452.814	202.174	22.763
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	104.679	1.131.687	821.678	35.485
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	770.703	56.522.345	34.951.160	5.374.854
Contrats de swap à la juste valeur	4.705	352.903	903.659	-
Autres passifs**	23.915	394.437	321.416	51.508
Total du passif	2.347.618	123.277.813	77.125.158	5.996.213
Total de l'Actif net	81.545.166	6.402.103.875	2.417.649.679	280.025.632

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Income Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	417.375.857	907.420.756	105.803.302	12.333.334.367
Gain/(perte) non réalisé(e)	18.164.984	(25.701.909)	8.568.567	(428.382.499)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	435.540.841	881.718.847	114.371.869	11.904.951.868
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	102.291.710	-	1.732.757.297
Avoirs en banque et auprès des courtiers	6.259.429	81.456.939	4.330.908	241.674.681
Dépôts à terme	-	34.300.000	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	785.417	2.642.892	25.105	62.253.814
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	222.140	22.299	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	1.815.599.481
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	4.266.900	9.796.737	972.755	113.894.380
Récupération fiscale à recevoir	-	63.012	-	-
Exemption de commission à recevoir*	36.965	75.781	27.556	111.477
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	179.610
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	178.995	505.150	28.581	24.365.248
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	8.842.293	16.324.902	1.228.707	43.158.244
Contrats de swap à la juste valeur	199.816	-	-	-
Autres actifs	140	425	14.457	8.429
Total de l'Actif	456.110.796	1.129.398.535	121.022.237	15.938.954.529
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	1.787.387.725
Découverts bancaires	-	412	-	472
Dus aux courtiers	178.313	1.391.110	83.949	655.542
Montants à payer sur rachats	686.833	836.777	8.898.953	29.256.872
Montants à payer sur investissements acquis	-	6.602.099	292.443	22.198.973
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	101.006.586	-	1.770.917.296
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	7.405	59.688	16.776	188.153
Commissions de gestion à payer	166.206	494.053	42.410	7.168.406
Commissions de services rendus au Fonds à payer	39.391	78.341	9.581	764.780
Commission de performance à payer	-	7.626	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	1.205.308	685.212	35.635	24.991.674
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	8.318.441	4.978.329	329.838	2.796.625
Contrats de swap à la juste valeur	78.993	3.842.385	-	105.982.407
Autres passifs**	64.006	99.080	35.142	910.740
Total du passif	10.744.896	120.081.698	9.744.727	3.753.219.665
Total de l'Actif net	445.365.900	1.009.316.837	111.277.510	12.185.734.864

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	43.384.570	3.510.044.572	4.999.209.694	123.141.787
Gain/(perte) non réalisé(e)	470.143	6.813.100	(226.387.120)	(5.111.908)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	43.854.713	3.516.857.672	4.772.822.574	118.029.879
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	6.120.662	-	78.190.721	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	3.410.536	530.505	1.715.639	943
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	59.470	1.938.182	20.313.441	32.051
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	11.110	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	33.506.641	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	196.968	33.136.888	34.576.981	1.802.926
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	14.030	233.601	97.203	22.137
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	23.946	-	9.970.714	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	108.248	8.722.607	42.644.927	2.090.694
Contrats de swap à la juste valeur	883.595	-	-	-
Autres actifs	-	365	490	-
Total de l'Actif	54.672.168	3.561.419.820	4.993.850.441	121.978.630
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	132.439
Dus aux courtiers	835.267	-	502.158	-
Montants à payer sur rachats	162.065	26.205.362	18.894.659	9.110
Montants à payer sur investissements acquis	-	-	21.547.121	81.000
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	6.039.416	-	110.372.140	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	32.917	-	35.887	11.981
Commissions de gestion à payer	38.769	551.783	1.879.251	47.138
Commissions de services rendus au Fonds à payer	3.877	298.441	346.289	9.817
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	11.380	-	752.156	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	41.935	362.378	1.133.675	28.299
Contrats de swap à la juste valeur	63.335	-	-	-
Autres passifs**	14.082	205.114	269.410	27.692
Total du passif	7.243.043	27.623.078	155.732.746	347.476
Total de l'Actif net	47.429.125	3.533.796.742	4.838.117.695	121.631.154

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	4.629.882.253	658.027.814	895.135.727	267.125.165
Gain/(perte) non réalisé(e)	47.945.569	119.250	(5.095)	70.338.949
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	4.677.827.822	658.147.064	895.130.632	337.464.114
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	29.501.568	210.285	158.620.552	2.944.781
Dépôts à terme	-	254.000.000	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	3.749.967	6.514.504	11.114.503	183.944
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	38.679.443	447.111	4.770.747	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	119.655	2.805	4.138	75.968
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	5.682.049	-	-	65.657
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	19.116.003	-	-	3.070.215
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	8.478	-
Total de l'Actif	4.774.676.507	919.321.769	1.069.649.050	343.804.679
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	19.291.127	3.590.226	4.159.273	270.465
Montants à payer sur investissements acquis	14.135.000	7.997.348	-	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	22.822	49.634	-	228.461
Commissions de gestion à payer	1.063.277	275.779	220.202	418.937
Commissions de services rendus au Fonds à payer	363.260	36.969	44.040	27.929
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	10.926.850	-	-	8.195
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	2.397.003	-	-	759.758
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	277.884	50.647	92.219	36.102
Total du passif	48.477.223	12.000.603	4.515.734	1.749.847
Total de l'Actif net	4.726.199.284	907.321.166	1.065.133.316	342.054.832

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Actif		
Investissements dans des titres évalués au coût	387.260.280	367.381.794
Gain/(perte) non réalisé(e)	10.596.699	22.998.586
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	397.856.979	390.380.380
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	47.026.984	18.809.538
Dépôts à terme	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	601.228	11.948
Montants à recevoir sur vente d'investissements	3.011.416	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-
Dividendes à recevoir	12.517	272.034
Intérêts à recevoir	1.412.188	1.304.015
Récupération fiscale à recevoir	20.464	201
Exemption de commission à recevoir*	69.150	29.668
Contrats d'option achetés à la juste valeur	1.425.758	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	329.088	62.762
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	8.491.868	5.478.646
Contrats de swap à la juste valeur	2.902.734	4.435.958
Autres actifs	206.883	113
Total de l'Actif	463.367.257	420.785.263
Passif		
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-
Découverts bancaires	817	-
Dus aux courtiers	1.469.709	1.777.343
Montants à payer sur rachats	657.148	71.318
Montants à payer sur investissements acquis	6.378.192	40.920
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-
Intérêts à payer	65.183	-
Commissions de distribution à payer	2.788	3.727
Commissions de gestion à payer	137.597	41.490
Commissions de services rendus au Fonds à payer	33.529	33.632
Commission de performance à payer	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	157.295	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	528.685	122.576
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	597.019	997.516
Contrats de swap à la juste valeur	15.097.815	10.483.714
Autres passifs**	1.079.169	49.046
Total du passif	26.204.946	13.621.282
Total de l'Actif net	437.162.311	407.163.981

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Combiné USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	150.722.995.966	7.195.384.567	556.379.243
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	1.756.664.204	80.284.352	23.517.036
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2.681.947.435	-	118.016
Intérêts sur contrats de swap	21.443.429	-	-
Revenus de prêts de titres	11.839.904	54.257	42.031
Intérêts bancaires	17.078.970	8.685	12.399
Autres revenus	1.414.207	-	-
Total des revenus	4.490.388.149	80.347.294	23.689.482
Charges			
Commissions de gestion	1.199.947.376	73.497.401	6.550.537
Commissions de services rendus au Fonds	144.568.129	6.743.257	635.033
Commissions de performance	36.316.291	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	56.028.005	1.119.945	669.170
Commissions de distribution	88.993.131	1.722.988	296.897
Commission de l'Agent de registre et de transfert	17.422.877	567.187	150.963
Taxe d'abonnement	53.495.836	2.566.236	249.805
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	1.616.889	2.683	-
Intérêts sur contrats de swap	105.314.337	-	-
Autres charges**	32.170.270	1.514.622	188.027
Moins : exemptions de commission***	(41.393.461)	(90.096)	(462.795)
Total des charges	1.694.479.680	87.644.223	8.277.637
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	2.795.908.469	(7.296.929)	15.411.845
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	5.977.289.622	530.191.765	15.348.359
Contrats à déclarer	7.913.284	-	-
Contrats d'option	(59.136.312)	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(112.857.200)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	165.796.028	3.666.339	(18.869)
Contrats de swap	297.990.128	-	-
Change	150.584.994	6.447.132	(394.593)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	6.427.580.544	540.305.236	14.934.897
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	3.801.563.851	276.844.043	55.251.997
Contrats à déclarer	(4.470.164)	-	-
Contrats d'option	(239.571)	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	10.288.943	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	618.192.829	21.756.882	-
Contrats de swap	(43.834.573)	-	-
Change	50.289.146	(8.135)	2.580
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	4.431.790.461	298.592.790	55.254.577
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	13.655.279.474	831.601.097	85.601.319
Souscriptions	88.884.571.564	6.147.041.906	406.238.456
Rachats	(82.495.215.374)	(5.359.523.029)	(459.163.896)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	6.389.356.190	787.518.877	(52.925.440)
Distributions de dividendes	(854.508.518)	(8.496.400)	(483.016)
Actif net à la clôture de l'exercice	169.913.123.112	8.806.008.141	588.572.106

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	766.675.961	1.360.524.476	3.382.457.880
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	11.104.281	38.084.244	73.393.788
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	82.756
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	6.050	96.616	552.079
Intérêts bancaires	2.500	2.788	12.932
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	11.112.831	38.183.648	74.041.555
Charges			
Commissions de gestion	6.400.292	9.757.204	42.819.636
Commissions de services rendus au Fonds	617.187	1.384.539	3.433.579
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	589.214	1.028.182	1.509.594
Commissions de distribution	303.095	122.260	4.799.019
Commission de l'Agent de registre et de transfert	124.779	148.833	438.184
Taxe d'abonnement	246.073	377.878	1.378.525
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	5.116	191.983
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	253.043	262.310	937.394
Moins : exemptions de commission***	(429.284)	(604.690)	(423.293)
Total des charges	8.104.399	12.481.632	55.084.621
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	3.008.432	25.702.016	18.956.934
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	21.597.630	73.153.601	(286.566.121)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	18.451	(68.170)	(3.906)
Contrats de swap	-	-	-
Change	1.064.925	(1.893.455)	15.931.068
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	22.681.006	71.191.976	(270.638.959)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	14.320.920	124.404.903	930.841.378
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	3.722	-	55.895
Contrats de swap	-	-	-
Change	814.600	(2.718.863)	(9.977.432)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	15.139.242	121.686.040	920.919.841
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	40.828.680	218.580.032	669.237.816
Souscriptions	175.636.379	1.449.238.483	1.974.076.007
Rachats	(455.921.700)	(1.051.017.040)	(2.621.226.166)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(280.285.321)	398.221.443	(647.150.159)
Distributions de dividendes	(202.845)	(719.391)	(2.084.839)
Actif net à la clôture de l'exercice	527.016.475	1.976.606.560	3.402.460.698

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	23.201.984.887	303.050.296	3.970.336
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	503.321.767	3.552.761	172.499
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	630.165	-	5.108
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	17.226.922	-	-
Intérêts bancaires	168.270	495	18.693
Autres revenus	115.430	1.020	154.522
Total des revenus	521.462.554	3.554.276	350.822
Charges			
Commissions de gestion	242.407.915	1.317.537	599
Commissions de services rendus au Fonds	20.912.972	263.971	2.749
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	9.788.931	227.355	256.328
Commissions de distribution	32.256.209	516.404	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	2.311.455	107.043	66.744
Taxe d'abonnement	9.628.302	53.117	1.325
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	780.199	7.514	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	2.899.326	127.689	104.372
Moins : exemptions de commission***	(2.501.618)	(283.294)	(429.850)
Total des charges	318.483.691	2.337.336	2.267
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	202.978.863	1.216.940	348.555
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	(2.305.995.239)	8.824.100	(6.168.541)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	17.989.343	135.339	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	5.619.643	(31.223)	(1.231.091)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	(2.282.386.253)	8.928.216	(7.399.632)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	4.494.378.801	14.126.943	6.172.237
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	23.523.507	529.324	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	(534.105)	11.813	1.276.391
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	4.517.368.203	14.668.080	7.448.628
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	2.437.960.813	24.813.236	397.551
Souscriptions	3.896.133.055	70.909.962	-
Rachats	(9.275.416.685)	(125.001.587)	-
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(5.379.283.630)	(54.091.625)	-
Distributions de dividendes	(8.982.967)	(154)	(3.094.977)
Actif net à la clôture de l'exercice	20.251.679.103	273.771.753	1.272.910

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	26.263.140	754.201.472	6.166.088.294
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	1.001.326	30.179.095	99.421.506
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	8.112	-	-
Intérêts sur contrats de swap	7.985	-	-
Revenus de prêts de titres	10.117	87.658	223.883
Intérêts bancaires	18.038	17.118	81.013
Autres revenus	-	18.676	2.462
Total des revenus	1.045.578	30.302.547	99.728.864
Charges			
Commissions de gestion	120.208	5.359.146	38.440.843
Commissions de services rendus au Fonds	26.931	744.964	4.253.316
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	99.835	779.753	2.890.961
Commissions de distribution	14.701	394.228	1.133.836
Commission de l'Agent de registre et de transfert	16.528	218.825	368.212
Taxe d'abonnement	4.055	246.042	1.290.469
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	6.736	269	-
Intérêts sur contrats de swap	282.698	-	-
Autres charges**	110.994	264.010	1.132.967
Moins : exemptions de commission***	(219.346)	(712.466)	(1.293.714)
Total des charges	463.340	7.294.771	48.216.890
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	582.238	23.007.776	51.511.974
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	(170.901)	18.184.015	450.383.972
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	-	(1.955.069)	(20.975)
Contrats de swap	846.676	-	-
Change	(12.765)	360.885	(83.147)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	663.010	16.589.831	450.279.850
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	2.576.782	47.150.620	(83.527.999)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	-	540.798	1.955.028
Contrats de swap	(126.736)	-	-
Change	(144.483)	302.958	(7.845.882)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	2.305.563	47.994.376	(89.418.853)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	3.550.811	87.591.983	412.372.971
Souscriptions	2.653.091	207.516.189	449.417.005
Rachats	(2.272.889)	(230.118.632)	(3.196.509.500)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	380.202	(22.602.443)	(2.747.092.495)
Distributions de dividendes	-	(10.808.401)	(12.077.809)
Actif net à la clôture de l'exercice	30.194.153	808.382.611	3.819.290.961

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2) USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	2.363.494.870	758.320.873	4.669.808
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	59.427.432	15.057.643	59.973
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	875
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	178.476	158.779	-
Intérêts bancaires	63.800	7.885	876
Autres revenus	2.994	1.085	-
Total des revenus	59.672.702	15.225.392	61.724
Charges			
Commissions de gestion	10.700.450	8.091.638	29.528
Commissions de services rendus au Fonds	1.868.508	642.435	3.749
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	1.612.603	831.146	58.341
Commissions de distribution	263.215	512.972	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	173.825	135.569	15.607
Taxe d'abonnement	350.453	293.125	1.780
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	260.847	159.657	79.531
Moins : exemptions de commission***	(973.896)	(391.354)	(152.654)
Total des charges	14.256.005	10.275.188	35.882
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	45.416.697	4.950.204	25.842
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	132.275.838	21.978.627	(365.428)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	250.598	235.519	-
Contrats de change à terme de gré à gré	295.168	3.478	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	(825.054)	748.080	2.212
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	131.996.550	22.965.704	(363.216)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	(16.410.376)	37.405.928	105.533
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	(15.642)	-
Contrats de change à terme de gré à gré	60.460	-	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	(2.703.236)	2.092.386	45.160
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	(19.053.152)	39.482.672	150.693
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	158.360.095	67.398.580	(186.681)
Souscriptions	316.367.715	59.091.412	93.709
Rachats	(1.124.265.096)	(315.537.271)	(4.576.836)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(807.897.381)	(256.445.859)	(4.483.127)
Distributions de dividendes	(1.468.066)	(374.180)	-
Actif net à la clôture de l'exercice	1.712.489.518	568.899.414	-

(2) Ce Compartiment a été liquidé le 10 avril 2025.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	848.722.913	114.162.108	994.395.567
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	20.219.084	4.735.212	32.572.322
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	11.805	212.991
Intérêts bancaires	742	12.316	18.347
Autres revenus	154	608	1.529
Total des revenus	20.219.980	4.759.941	32.805.189
Charges			
Commissions de gestion	4.840.073	1.801.309	8.019.669
Commissions de services rendus au Fonds	742.132	155.622	915.616
Commissions de performance	-	706.587	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	732.107	131.691	397.014
Commissions de distribution	75.895	252.218	523.094
Commission de l'Agent de registre et de transfert	83.819	52.384	144.244
Taxe d'abonnement	130.470	68.027	297.434
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	23.071	-	937
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	180.135	111.721	212.040
Moins : exemptions de commission***	(547.154)	(139.293)	(114.385)
Total des charges	6.260.548	3.140.266	10.395.663
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	13.959.432	1.619.675	22.409.526
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	1.948.877	13.731.448	120.175.198
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	540.618	684.422
Contrats de change à terme de gré à gré	(7.302)	-	(3.370)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(790.290)	1.535	(110.785)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1.151.285	14.273.601	120.745.465
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	121.007.846	14.339.830	5.146.537
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	(21.325)	(9.430)
Contrats de change à terme de gré à gré	-	-	(360.576)
Contrats de swap	-	-	-
Change	234.458	29.889	12.993
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	121.242.304	14.348.394	4.789.524
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	136.353.021	30.241.670	147.944.515
Souscriptions	422.584.039	107.386.671	434.146.462
Rachats	(521.399.669)	(39.450.833)	(517.465.664)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(98.815.630)	67.935.838	(83.319.202)
Distributions de dividendes	(236.908)	(80.669)	(2.364.582)
Actif net à la clôture de l'exercice	886.023.396	212.258.947	1.056.656.298

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	635.889.011	115.119.971	696.584.969
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	24.175.989	3.718.033	6.396.214
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	40.093	16.730	86.188
Intérêts bancaires	20.376	711	17.887
Autres revenus	132.339	-	800
Total des revenus	24.368.797	3.735.474	6.501.089
Charges			
Commissions de gestion	5.284.778	1.495.778	7.228.449
Commissions de services rendus au Fonds	660.633	108.350	524.850
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	380.252	141.112	264.628
Commissions de distribution	247.258	184.817	1.007.268
Commission de l'Agent de registre et de transfert	135.992	38.419	135.086
Taxe d'abonnement	189.047	52.613	226.913
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	9.055	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	196.739	106.315	169.320
Moins : exemptions de commission***	(234.231)	(145.650)	(122.669)
Total des charges	6.869.523	1.981.754	9.433.845
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	17.499.274	1.753.720	(2.932.756)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	58.988.203	7.565.197	48.491.158
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(739.172)	-	987.457
Contrats de change à terme de gré à gré	(4.532.055)	-	(372.864)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(2.141.546)	5.318	(338.770)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	51.575.430	7.570.515	48.766.981
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	10.548.244	5.684.229	(56.053.601)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(13.364)	-	14.505
Contrats de change à terme de gré à gré	(6.996.258)	-	(1.211.150)
Contrats de swap	-	-	-
Change	74.664	(4.279)	15.930
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	3.613.286	5.679.950	(57.234.316)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	72.687.990	15.004.185	(11.400.091)
Souscriptions	484.549.314	13.687.450	93.055.335
Rachats	(312.164.951)	(37.158.291)	(334.623.552)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	172.384.363	(23.470.841)	(241.568.217)
Distributions de dividendes	(585.443)	(251.813)	(158.105)
Actif net à la clôture de l'exercice	880.375.921	106.401.502	443.458.556

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	709.747.474	965.223.380	2.006.151.830
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	23.954.740	37.430.755	78.968.640
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	9.526.887	-	-
Intérêts sur contrats de swap	1.295.626	-	2.041.355
Revenus de prêts de titres	324.195	155.354	846.559
Intérêts bancaires	27.283	29.835	93.463
Autres revenus	5.747	1.300	2.456
Total des revenus	35.134.478	37.617.244	81.952.473
Charges			
Commissions de gestion	10.740.741	7.069.763	23.000.646
Commissions de services rendus au Fonds	1.011.369	1.070.508	2.091.771
Commissions de performance	15.662.567	-	14.616.223
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	509.406	413.852	747.079
Commissions de distribution	1.173.009	358.707	1.876.584
Commission de l'Agent de registre et de transfert	199.909	167.338	211.214
Taxe d'abonnement	394.002	388.404	747.765
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	56.177	9.251	297.611
Intérêts sur contrats de swap	5.304.421	-	5.875.153
Autres charges**	182.057	221.573	277.310
Moins : exemptions de commission***	(234.991)	(135.391)	(129.860)
Total des charges	34.998.667	9.564.005	49.611.496
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	135.811	28.053.239	32.340.977
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	36.019.430	47.232.770	66.739.613
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	6.124.106	(149.276)	2.871.515
Contrats de change à terme de gré à gré	(7.624.729)	(541.910)	(3.111.781)
Contrats de swap	82.917.166	-	128.296.161
Change	(395.303)	(392.780)	(2.202.526)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	117.040.670	46.148.804	192.592.982
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	45.879.337	29.768.770	129.943.573
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	(33.064)	(19.170)
Contrats de change à terme de gré à gré	(400.662)	(572.389)	(3.603.050)
Contrats de swap	(11.813.029)	-	(16.907.882)
Change	(22.879.832)	69.076	7.041.040
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	10.785.814	29.232.393	116.454.511
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	127.962.295	103.434.436	341.388.470
Souscriptions	1.260.448.199	678.925.391	1.449.356.164
Rachats	(454.439.725)	(391.092.156)	(735.966.511)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	806.008.474	287.833.235	713.389.653
Distributions de dividendes	(87.995)	(4.539.935)	(860.242)
Actif net à la clôture de l'exercice	1.643.630.248	1.351.951.116	3.060.069.711

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	354.901.049	800.411.975	1.358.902.272
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	12.285.177	16.299.816	76.219.523
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	113.126	83.532	319.459
Intérêts bancaires	3.455	27.478	18.956
Autres revenus	7.807	4.861	14.227
Total des revenus	12.409.565	16.415.687	76.572.165
Charges			
Commissions de gestion	4.561.537	9.189.669	17.041.316
Commissions de services rendus au Fonds	353.955	786.518	1.473.788
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	216.802	325.356	474.806
Commissions de distribution	220.636	706.214	259.763
Commission de l'Agent de registre et de transfert	102.755	129.158	155.285
Taxe d'abonnement	154.001	302.040	556.968
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	3.708	8.008
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	143.495	199.984	232.973
Moins : exemptions de commission***	(134.249)	(112.076)	(89.499)
Total des charges	5.618.932	11.530.571	20.113.408
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	6.790.633	4.885.116	56.458.757
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	21.024.638	83.741.085	96.161.694
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	3.333.704	864.497
Contrats de change à terme de gré à gré	(107.380)	-	(69.281)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(93.078)	(32.775)	96.734
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	20.824.180	87.042.014	97.053.644
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	39.827.873	(51.912.320)	124.464.785
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	(9.004)	(235.840)
Contrats de change à terme de gré à gré	(201.091)	-	(91.180)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(18.784)	173.341	45.639
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	39.607.998	(51.747.983)	124.183.404
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	67.222.811	40.179.147	277.695.805
Souscriptions	60.834.016	289.985.786	763.100.772
Rachats	(76.266.847)	(316.809.707)	(479.218.755)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(15.432.831)	(26.823.921)	283.882.017
Distributions de dividendes	(2.033.364)	(616.107)	(21.197.674)
Actif net à la clôture de l'exercice	404.657.665	813.151.094	1.899.282.420

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	1.078.995.396	754.207.261	6.492.439.927
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	35.691.029	24.807.962	102.402.208
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	92.609
Intérêts bancaires	128.711	1.788	40.177
Autres revenus	917	3.054	3.755
Total des revenus	35.820.657	24.812.804	102.538.749
Charges			
Commissions de gestion	7.432.525	4.565.038	81.585.517
Commissions de services rendus au Fonds	989.199	806.936	6.168.914
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	390.336	369.009	1.394.114
Commissions de distribution	440.400	157.360	11.118.142
Commission de l'Agent de registre et de transfert	102.616	64.926	618.270
Taxe d'abonnement	235.854	130.214	2.715.094
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	1.659	9.375	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	177.619	152.517	779.477
Moins : exemptions de commission***	(51.785)	(144.068)	(45.807)
Total des charges	9.718.423	6.111.307	104.333.721
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	26.102.234	18.701.497	(1.794.972)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	51.493.647	19.565.489	506.103.122
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	2.040.411	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	-	-	(24.166.660)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(77.435)	(23.393)	2.916.850
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	53.456.623	19.542.096	484.853.312
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	20.166.606	50.845.722	(664.837.243)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(24.499)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	-	-	46.151.313
Contrats de swap	-	-	-
Change	12.979	(28.143)	531.090
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	20.155.086	50.817.579	(618.154.840)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	99.713.943	89.061.172	(135.096.500)
Souscriptions	608.902.623	515.184.897	4.660.267.603
Rachats	(458.618.713)	(405.133.951)	(2.984.369.676)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	150.283.910	110.050.946	1.675.897.927
Distributions de dividendes	(109.210)	(9.914)	(706.572)
Actif net à la clôture de l'exercice	1.328.884.039	953.309.465	8.032.534.782

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	537.333.327	4.223.677.571	1.003.461.671
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	4.610.436	46.045.574	24.351.524
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	15.776	146.279	419.633
Intérêts bancaires	45.301	944	7.465
Autres revenus	-	296	7.800
Total des revenus	4.671.513	46.193.093	24.786.422
Charges			
Commissions de gestion	5.389.364	45.941.832	10.520.454
Commissions de services rendus au Fonds	531.163	3.978.142	816.448
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	239.850	773.080	284.511
Commissions de distribution	501.191	6.264.523	802.205
Commission de l'Agent de registre et de transfert	243.106	483.255	194.049
Taxe d'abonnement	163.697	1.614.037	355.816
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	8.501	1.170
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	231.231	465.395	243.563
Moins : exemptions de commission***	(224.124)	(86.578)	(76.644)
Total des charges	7.075.478	59.442.187	13.141.572
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	(2.403.965)	(13.249.094)	11.644.850
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	72.311.004	292.968.001	38.618.345
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	297.232	4.019.089	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	470.425	3.624.877	(954.523)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	73.078.661	300.611.967	37.663.822
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	(21.742.250)	(734.876.019)	(86.282.359)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	763.159	1.187.598	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	(195.055)	81.896	(115.306)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	(21.174.146)	(733.606.525)	(86.397.665)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	49.500.550	(446.243.652)	(37.088.993)
Souscriptions	203.666.312	1.057.445.247	197.914.330
Rachats	(253.635.078)	(1.376.722.988)	(514.774.095)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(49.968.766)	(319.277.741)	(316.859.765)
Distributions de dividendes	(24.118)	(22.982)	(2.491.903)
Actif net à la clôture de l'exercice	536.840.993	3.458.133.196	647.021.010

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	1.210.378.670	1.819.172.027	534.305.877
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	17.950.560	26.740.512	8.968.491
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	3.362	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	208.261	-	-
Intérêts bancaires	372.987	10.088	673
Autres revenus	-	188	220
Total des revenus	18.535.170	26.750.788	8.969.384
Charges			
Commissions de gestion	2.219.756	2.001.562	6.351.847
Commissions de services rendus au Fonds	652.702	911.412	623.098
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	454.585	1.280.984	254.683
Commissions de distribution	-	-	1.372.972
Commission de l'Agent de registre et de transfert	108.328	50.392	116.267
Taxe d'abonnement	406.659	184.765	281.310
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	6.808	105.391	19.776
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	222.944	219.261	184.531
Moins : exemptions de commission***	(210.248)	(860.439)	(113.062)
Total des charges	3.861.534	3.893.328	9.091.422
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	14.673.636	22.857.460	(122.038)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	88.215.653	26.822.092	54.701.621
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(90.947)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	1.560.402	-	56.025
Contrats de swap	-	-	-
Change	476.980	(1.339.754)	315.317
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	90.162.088	25.482.338	55.072.963
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	(49.738.266)	1.897.987	(23.804.848)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(80.663)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	3.527.596	-	113.320
Contrats de swap	-	-	-
Change	261.744	(614.458)	8.925
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	(46.029.589)	1.283.529	(23.682.603)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	58.806.135	49.623.327	31.268.322
Souscriptions	525.729.080	1.138.032.413	367.487.645
Rachats	(563.089.243)	(987.823.004)	(352.240.477)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(37.360.163)	150.209.409	15.247.168
Distributions de dividendes	(3.385.847)	-	(15.351)
Actif net à la clôture de l'exercice	1.228.438.795	2.019.004.763	580.806.016

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - India Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	59.783.688	1.558.681.266	643.354.951
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	2.758.065	32.592.023	5.298.833
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	15.468	78.458	-
Intérêts bancaires	6.475	520	1.195
Autres revenus	-	-	1.650
Total des revenus	2.780.008	32.671.001	5.301.678
Charges			
Commissions de gestion	1.030.115	18.996.463	8.359.035
Commissions de services rendus au Fonds	91.405	1.488.748	627.035
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	157.517	965.460	634.872
Commissions de distribution	159.774	2.105.336	1.206.022
Commission de l'Agent de registre et de transfert	111.835	232.619	150.672
Taxe d'abonnement	47.009	662.536	277.371
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	5.947	441
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	116.324	478.246	173.141
Moins : exemptions de commission***	(297.769)	(278.659)	(186.499)
Total des charges	1.416.210	24.656.696	11.242.090
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	1.363.798	8.014.305	(5.940.412)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	4.144.901	(75.863.192)	43.376.713
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(186.610)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	323.764	3.210	(6.935)
Contrats de swap	-	-	-
Change	112.720	5.052.419	(404.548)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	4.394.775	(70.807.563)	42.965.230
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	6.775.259	308.025.489	(30.275.802)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(127)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	478.972	-	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	30.775	(3.236.140)	(2.639.331)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	7.284.879	304.789.349	(32.915.133)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	13.043.452	241.996.091	4.109.685
Souscriptions	99.106.243	461.000.027	99.910.003
Rachats	(53.203.158)	(689.637.147)	(129.102.250)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	45.903.085	(228.637.120)	(29.192.247)
Distributions de dividendes	(5.201)	(1.607.279)	(32.439)
Actif net à la clôture de l'exercice	118.725.024	1.570.432.958	618.239.950

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	361.109.228.826	1.237.695.817	459.516.133
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	5.524.086.329	23.312.054	21.017.551
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	138.822.287	227.918	-
Intérêts bancaires	1.938.084	476	9.261
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	5.664.846.700	23.540.448	21.026.812
Charges			
Commissions de gestion	3.412.003.716	9.863.263	5.155.231
Commissions de services rendus au Fonds	400.616.380	1.238.534	398.576
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	133.773.674	1.054.610	338.578
Commissions de distribution	70.015.712	125.983	222.432
Commission de l'Agent de registre et de transfert	57.515.997	91.357	152.765
Taxe d'abonnement	133.008.161	193.189	167.414
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	4.878	8.464	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	73.348.560	208.903	190.646
Moins : exemptions de commission***	(42.136.098)	(658.171)	(195.547)
Total des charges	4.238.150.980	12.126.132	6.430.095
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	1.426.695.720	11.414.316	14.596.717
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	41.704.201.988	7.355.302	(5.375.023)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	(4.487.883.817)	58.548	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	1.558.339.957	315.174	(467.239)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	38.774.658.128	7.729.024	(5.842.262)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	18.437.009.181	191.306.132	50.091.311
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	(330.951.388)	-	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	12.507.191	(2.313)	119.881
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	18.118.564.984	191.303.819	50.211.192
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	58.319.918.832	210.447.159	58.965.647
Souscriptions	348.187.572.148	683.341.799	92.054.436
Rachats	(264.496.976.432)	(569.948.883)	(206.109.613)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	83.690.595.716	113.392.916	(114.055.177)
Distributions de dividendes	(74.195.951)	(63.153)	(4.974.848)
Actif net à la clôture de l'exercice	503.045.547.423	1.561.472.739	399.451.755

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (3) USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	305.590.532	1.744.547.066	61.181.951
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	13.507.206	30.622.654	1.444.035
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	32.159	210.739	-
Intérêts bancaires	4.042	7.722	199.980
Autres revenus	277	-	-
Total des revenus	13.543.684	30.841.115	1.644.015
Charges			
Commissions de gestion	3.916.370	22.367.914	920
Commissions de services rendus au Fonds	298.628	1.662.857	39.248
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	639.532	909.645	290.409
Commissions de distribution	434.880	774.347	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	188.904	249.266	42.046
Taxe d'abonnement	134.321	789.612	122.657
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	132	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	159.434	222.581	184.512
Moins : exemptions de commission***	(640.624)	(163.837)	(558.314)
Total des charges	5.131.445	26.812.517	121.478
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	8.412.239	4.028.598	1.522.537
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	24.207.417	89.934.554	(13.081.991)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	1.154.141	22.257	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	715.162	313.119	(1.427.284)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	26.076.720	90.269.930	(14.509.275)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	26.067.874	105.184.220	9.903.717
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	2.830.416	-	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	81.386	(1.517.774)	1.426.952
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	28.979.676	103.666.446	11.330.669
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	63.468.635	197.964.974	(1.656.069)
Souscriptions	78.337.524	253.915.087	-
Rachats	(126.446.854)	(454.818.592)	-
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(48.109.330)	(200.903.505)	-
Distributions de dividendes	(2.605.093)	(152.684)	(59.476.120)
Actif net à la clôture de l'exercice	318.344.744	1.741.455.851	49.762

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4) USD	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	10.877.120	254.174.323	575.825.599
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	96.171	6.152.071	3.715.000
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	397	122	3.864
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	96.568	6.152.193	3.718.864
Charges			
Commissions de gestion	33.488	2.431.111	2.733.305
Commissions de services rendus au Fonds	5.299	214.393	438.710
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	17.948	278.066	311.844
Commissions de distribution	-	69.502	974.224
Commission de l'Agent de registre et de transfert	3.362	77.335	178.711
Taxe d'abonnement	915	69.429	202.339
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	39.464	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	44.985	144.415	154.648
Moins : exemptions de commission***	(63.232)	(284.963)	(245.286)
Total des charges	42.765	3.038.752	4.748.495
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	53.803	3.113.441	(1.029.631)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	1.123.083	11.241.907	(119.230.163)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	-	-	2.269.470
Contrats de swap	-	-	-
Change	19.859	1.546.913	128.044
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1.142.942	12.788.820	(116.832.649)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	(443.037)	1.866.505	57.603.247
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	-	-	8.390.393
Contrats de swap	-	-	-
Change	2.830	25.235	(801)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	(440.207)	1.891.740	65.992.839
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	756.538	17.794.001	(51.869.441)
Souscriptions	-	240.787.078	45.395.098
Rachats	(11.633.658)	(247.803.234)	(217.955.322)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(11.633.658)	(7.016.156)	(172.560.224)
Distributions de dividendes	-	(691.466)	(79.013)
Actif net à la clôture de l'exercice	-	264.260.702	351.316.921

(4) Ce Compartiment a été liquidé le 11 décembre 2024.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	2.035.186.352	4.098.776.110	728.733.586
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	24.044.256	34.773.331	9.289.589
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	77.949	64.283	9.514
Intérêts bancaires	2.513	4.630	58.049
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	24.124.718	34.842.244	9.357.152
Charges			
Commissions de gestion	9.237.988	44.359.874	6.513.019
Commissions de services rendus au Fonds	2.179.022	5.219.700	922.887
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	479.835	822.841	269.552
Commissions de distribution	-	1.954.579	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	98.601	480.970	55.239
Taxe d'abonnement	474.401	1.654.397	461.119
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	269.748	1.005.259	187.973
Moins : exemptions de commission***	(57.209)	(111.323)	(68.730)
Total des charges	12.682.386	55.386.297	8.341.059
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	11.442.332	(20.544.053)	1.016.093
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	299.958.270	445.019.161	43.013.578
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(50.531.541)
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	(855.533)
Contrats de change à terme de gré à gré	7.857.581	8.528.474	379.298
Contrats de swap	-	-	-
Change	4.628.303	7.591.668	572.770
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	312.444.154	461.139.303	(7.421.428)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	(109.712.525)	199.877.430	49.155.931
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	289.118
Contrats de change à terme de gré à gré	26.627.000	26.033.917	2.053.719
Contrats de swap	-	-	-
Change	212.241	24.517	-
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	(82.873.284)	225.935.864	51.498.768
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	241.013.202	666.531.114	45.093.433
Souscriptions	967.417.004	6.010.991.333	439.743.946
Rachats	(1.254.944.062)	(4.002.257.767)	(219.751.751)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(287.527.058)	2.008.733.566	219.992.195
Distributions de dividendes	(270.650)	(204.713)	-
Actif net à la clôture de l'exercice	1.988.401.846	6.773.836.077	993.819.214

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	5.440.254.683	339.630.242	912.490.183
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	66.839.417	1.357.409	9.681.169
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	152.268	63.399	151.727
Intérêts bancaires	811.007	562	5.220
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	67.802.692	1.421.370	9.838.116
Charges			
Commissions de gestion	67.058.921	4.343.073	7.594.318
Commissions de services rendus au Fonds	5.998.366	321.254	939.551
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	1.079.430	138.663	279.396
Commissions de distribution	2.775.256	296.538	137.866
Commission de l'Agent de registre et de transfert	575.226	120.940	124.140
Taxe d'abonnement	2.789.792	152.105	269.018
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	292	-	-
Intérêts sur contrats de swap	29.547.566	-	-
Autres charges**	702.173	143.326	194.733
Moins : exemptions de commission***	(89.697)	(81.587)	(72.176)
Total des charges	110.437.325	5.434.312	9.466.846
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	(42.634.633)	(4.012.942)	371.270
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	437.967.808	10.218.765	29.646.526
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(1.980.934)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	15.740.419	-	102.271
Contrats de swap	72.464.478	-	-
Change	10.882.168	90.662	103.338
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	535.073.939	10.309.427	29.852.135
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	174.390.124	(3.663.630)	5.350.751
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	637.181	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	31.100.996	-	315.063
Contrats de swap	2.347.088	-	-
Change	4.881.838	109	98.568
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	213.357.227	(3.663.521)	5.764.382
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	705.796.533	2.632.964	35.987.787
Souscriptions	4.943.473.227	82.835.118	393.356.391
Rachats	(2.912.694.060)	(128.796.766)	(424.822.539)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	2.030.779.167	(45.961.648)	(31.466.148)
Distributions de dividendes	(23.955)	(2.754)	(189.774)
Actif net à la clôture de l'exercice	8.176.806.428	296.298.804	916.822.048

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	670.269.898	7.492.568.487	3.236.383.556
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	5.937.582	20.482.584	58.480.401
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	2.278.397	35.883
Intérêts bancaires	21.314	9.319	3.994
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	5.958.896	22.770.300	58.520.278
Charges			
Commissions de gestion	1.460.533	86.327.294	35.414.208
Commissions de services rendus au Fonds	675.498	6.750.084	3.745.416
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	246.184	1.073.537	703.455
Commissions de distribution	67.377	7.560.464	1.611.068
Commission de l'Agent de registre et de transfert	49.356	982.006	355.173
Taxe d'abonnement	121.615	3.126.171	1.354.934
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	447	240
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	160.339	1.875.059	596.614
Moins : exemptions de commission***	(137.321)	(188.163)	(68.626)
Total des charges	2.643.581	107.506.899	43.712.482
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	3.315.315	(84.736.599)	14.807.796
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	62.443.287	1.463.519.177	251.175.554
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(122.033)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	444.892	1.364.013	8.777.191
Contrats de swap	-	-	-
Change	293.902	141.134	3.922.896
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	63.060.048	1.465.024.324	263.875.641
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	621.670	6.350.402	3.669.741
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	68.325	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	881.613	1.762.413	22.796.013
Contrats de swap	-	-	-
Change	-	3.457	5.377
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	1.571.608	8.116.272	26.471.131
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	67.946.971	1.388.403.997	305.154.568
Souscriptions	448.726.343	5.093.293.498	3.141.118.152
Rachats	(498.921.209)	(5.363.890.194)	(2.711.803.193)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(50.194.866)	(270.596.696)	429.314.959
Distributions de dividendes	(375.499)	(327.622)	(710.087)
Actif net à la clôture de l'exercice	687.646.504	8.610.048.166	3.970.142.996

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	1.375.656.862	270.753.945	273.842.285
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	22.095.187	6.917.514	256.958
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	28.918.533	7.290.093	2.218.656
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	45.946	23.452	-
Intérêts bancaires	49.070	38.940	1.697
Autres revenus	2.276	1.767	858
Total des revenus	51.111.012	14.271.766	2.478.169
Charges			
Commissions de gestion	18.935.542	3.171.649	2.596.936
Commissions de services rendus au Fonds	1.278.266	264.327	247.895
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	783.793	375.587	157.062
Commissions de distribution	148.715	1.005.195	204.260
Commission de l'Agent de registre et de transfert	295.986	136.247	81.994
Taxe d'abonnement	619.235	114.687	103.940
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	189	283	3.416
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	689.578	164.612	128.523
Moins : exemptions de commission***	(296.880)	(295.701)	(143.687)
Total des charges	22.454.424	4.936.886	3.380.339
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	28.656.588	9.334.880	(902.170)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	45.568.966	2.856.933	9.448.621
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(665.810)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	(2.962.275)	5.596	3.733.679
Contrats de swap	-	-	-
Change	1.164.785	(24.757)	(65.663)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	43.105.666	2.837.772	13.116.637
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	59.179.221	16.001.120	(781.293)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	545.137	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	4.274.696	396.410	6.579.975
Contrats de swap	-	-	-
Change	163.355	61.490	(24.746)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	64.162.409	16.459.020	5.773.936
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	135.924.663	28.631.672	17.988.403
Souscriptions	568.383.705	44.247.579	13.482.607
Rachats	(773.081.529)	(59.547.619)	(73.515.744)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(204.697.824)	(15.300.040)	(60.033.137)
Distributions de dividendes	(45.210.110)	(5.169.753)	(1.110.158)
Actif net à la clôture de l'exercice	1.261.673.591	278.915.824	230.687.393

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5) USD	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	4.111.186.899	13.511.363	45.117.100
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	8.302.913	46.326	54.753
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	191.562.048	660.464	1.599.330
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	1.675.064	5.031	5.278
Autres revenus	288.924	-	330
Total des revenus	201.828.949	711.821	1.659.691
Charges			
Commissions de gestion	8.524.349	31.328	353.164
Commissions de services rendus au Fonds	4.255.001	13.978	40.982
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	1.156.628	45.471	94.495
Commissions de distribution	408.729	-	86.080
Commission de l'Agent de registre et de transfert	177.552	33.470	53.297
Taxe d'abonnement	656.755	4.955	19.735
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	83.482	-	-
Intérêts sur contrats de swap	40.121	-	-
Autres charges**	679.775	101.273	128.314
Moins : exemptions de commission***	(1.864.769)	(186.668)	(256.291)
Total des charges	14.117.623	43.807	519.776
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	187.711.326	668.014	1.139.915
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	(20.309.668)	30.359	(111.684)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(39.137.784)	134	(101.137)
Contrats de change à terme de gré à gré	32.949.013	(12.509)	(79.890)
Contrats de swap	25.395.923	-	(13.310)
Change	(14.305.936)	6.369	217.575
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	(15.408.452)	24.353	(88.446)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	218.592.377	4.854	1.459.527
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(3.863.424)	-	8.664
Contrats de change à terme de gré à gré	70.922.934	-	1.428.919
Contrats de swap	7.315.392	-	11.611
Change	17.249.614	1.806	384.006
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	310.216.893	6.660	3.292.727
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	482.519.767	699.027	4.344.196
Souscriptions	2.333.054.978	1.681.496	2.806.763
Rachats	(1.555.169.000)	(15.613.894)	(13.101.900)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	777.885.978	(13.932.398)	(10.295.137)
Distributions de dividendes	(4.577.155)	(277.992)	(307.358)
Actif net à la clôture de l'exercice	5.367.015.489	-	38.858.801

(5) Ce Compartiment a été liquidé le 25 juin 2025.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	438.079.985	583.915.688	1.415.816.563
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	623.817	1.261.518	1.945.562
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	32.299.607	33.680.516	84.435.350
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	35.614	40.879	234.198
Autres revenus	224	7.144	9.687
Total des revenus	32.959.262	34.990.057	86.624.797
Charges			
Commissions de gestion	2.395	4.369.103	7.611.547
Commissions de services rendus au Fonds	487.645	575.343	1.237.014
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	208.892	338.223	572.237
Commissions de distribution	-	332.863	207.880
Commission de l'Agent de registre et de transfert	16.816	181.310	251.532
Taxe d'abonnement	49.077	243.756	308.415
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	81.959	153.577	116.112
Autres charges**	143.382	155.038	311.217
Moins : exemptions de commission***	(418.168)	(248.904)	(323.477)
Total des charges	571.998	6.100.309	10.292.477
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	32.387.264	28.889.748	76.332.320
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	(6.649.481)	2.967.850	(25.252.910)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(727.903)	(466.146)	(2.382.560)
Contrats de change à terme de gré à gré	17.206.400	2.864.659	11.678.732
Contrats de swap	(278.182)	(69.913)	27.659
Change	6.932.027	1.617.580	5.469.089
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	16.482.861	6.914.030	(10.459.990)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	18.008.607	11.161.017	72.552.641
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	11.159	(10.048)	1.534.187
Contrats de change à terme de gré à gré	12.875.155	7.273.654	20.361.883
Contrats de swap	243.079	-	29.964
Change	344.465	329.672	1.262.222
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	31.482.465	18.754.295	95.740.897
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	80.352.590	54.558.073	161.613.227
Souscriptions	123.957.799	162.507.535	671.442.459
Rachats	(109.963.755)	(219.703.039)	(1.036.120.150)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	13.994.044	(57.195.504)	(364.677.691)
Distributions de dividendes	(1.292.337)	(9.263.929)	(42.335.462)
Actif net à la clôture de l'exercice	531.134.282	572.014.328	1.170.416.637

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	471.927.271	1.222.331.934	575.948.319
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	560.239	895.438	815.035
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	25.147.502	76.763.381	30.622.860
Intérêts sur contrats de swap	-	793.236	270.797
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	24.176	156.674	76.487
Autres revenus	2.886	1.334	3.741
Total des revenus	25.734.803	78.610.063	31.788.920
Charges			
Commissions de gestion	2.594.510	6.078.511	2.710.799
Commissions de services rendus au Fonds	490.847	1.047.130	423.698
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	264.143	1.646.585	484.097
Commissions de distribution	63.047	585.365	562.246
Commission de l'Agent de registre et de transfert	102.599	235.744	81.534
Taxe d'abonnement	159.798	271.492	102.556
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	3.243	3.368
Intérêts sur contrats de swap	13.129	753.887	325.050
Autres charges**	159.274	316.766	153.293
Moins : exemptions de commission***	(183.828)	(1.291.552)	(408.889)
Total des charges	3.663.519	9.647.171	4.437.752
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	22.071.284	68.962.892	27.351.168
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	(13.776.359)	(28.777.499)	5.178.810
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	834.213	(231.534)
Contrats financiers à terme (futures)	(784.450)	(1.088.288)	339.254
Contrats de change à terme de gré à gré	6.210.068	7.011.041	5.695.362
Contrats de swap	-	709.463	769.570
Change	1.228.414	457.866	4.462.234
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	(7.122.327)	(20.853.204)	16.213.696
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	19.766.596	87.083.881	12.837.164
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	(794.923)	(455.043)
Contrats financiers à terme (futures)	54.868	(40.075)	23.152
Contrats de change à terme de gré à gré	10.455.791	8.594.915	16.000.413
Contrats de swap	2.061	3.037.232	3.006.867
Change	101.330	723.354	445.515
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	30.380.646	98.604.384	31.858.068
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	45.329.603	146.714.072	75.422.932
Souscriptions	118.414.474	383.075.753	22.529.846
Rachats	(89.334.899)	(669.018.451)	(270.966.964)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	29.079.575	(285.942.698)	(248.437.118)
Distributions de dividendes	(4.237.879)	(23.587.674)	(4.373.984)
Actif net à la clôture de l'exercice	542.098.570	1.059.515.634	398.560.149

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	3.805.542.023	27.770.802	109.634.753
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	94.214.432	2.140.611	3.856.214
Intérêts sur contrats de swap	-	-	22.719
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	160.578	8.033	13.852
Autres revenus	-	217	457
Total des revenus	94.375.010	2.148.861	3.893.242
Charges			
Commissions de gestion	10.998.727	204.499	528.242
Commissions de services rendus au Fonds	3.773.326	74.318	117.265
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	1.068.139	55.310	85.944
Commissions de distribution	845.701	38.686	150.599
Commission de l'Agent de registre et de transfert	209.061	24.884	23.920
Taxe d'abonnement	1.312.048	18.428	33.474
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	2.497	-	1.488
Intérêts sur contrats de swap	-	-	30.115
Autres charges**	423.941	104.153	107.602
Moins : exemptions de commission***	(1.132.021)	(174.526)	(197.533)
Total des charges	17.501.419	345.752	881.116
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	76.873.591	1.803.109	3.012.126
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	52.255.452	584.635	1.248.945
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(7.001.770)	(160.855)	(272.958)
Contrats de change à terme de gré à gré	(1.473.832)	-	188.706
Contrats de swap	1.772.476	85.708	169.073
Change	(154.928)	-	139.647
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	45.397.398	509.488	1.473.413
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	56.402.197	902.771	1.922.720
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	167.061	2.970	22.183
Contrats de change à terme de gré à gré	671.981	-	445.806
Contrats de swap	1.276.094	(7.780)	28.396
Change	2.976.582	14.481	(91.298)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	61.493.915	912.442	2.327.807
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	183.764.904	3.225.039	6.813.346
Souscriptions	1.987.044.452	60.701.094	32.658.581
Rachats	(1.644.565.850)	(9.605.237)	(19.731.779)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	342.478.602	51.095.857	12.926.802
Distributions de dividendes	(978.601)	(94.947)	-
Actif net à la clôture de l'exercice	4.330.806.928	81.996.751	129.374.901

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	1.284.643.899	478.587.940	187.899.226
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	56.486	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	19.919.045	21.501.068	10.752.285
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	75.148	7.229	4.358
Autres revenus	-	765	667
Total des revenus	19.994.193	21.565.548	10.757.310
Charges			
Commissions de gestion	2.856.259	2.795.034	1.466.990
Commissions de services rendus au Fonds	1.187.849	467.812	251.616
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	382.410	193.820	126.806
Commissions de distribution	75.668	883.077	682.686
Commission de l'Agent de registre et de transfert	114.091	73.238	68.519
Taxe d'abonnement	379.355	193.823	97.659
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	3.231	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	185.689	159.159	117.628
Moins : exemptions de commission***	(702.261)	(268.664)	(237.254)
Total des charges	4.482.291	4.497.299	2.574.650
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	15.511.902	17.068.249	8.182.660
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	13.235.612	298.534	3.273.878
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(2.191.862)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	-	(261.700)	(111.557)
Contrats de swap	-	170.597	-
Change	(116.740)	(35.645)	(43.860)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	10.927.010	171.786	3.118.461
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	24.683.913	12.644.834	1.231.491
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(49.452)	-	-
Contrats de change à terme de gré à gré	-	539.591	105.305
Contrats de swap	-	-	-
Change	1.537.982	(12.095)	(2.029)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	26.172.443	13.172.330	1.334.767
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	52.611.355	30.412.365	12.635.888
Souscriptions	1.303.297.165	115.707.070	184.510.845
Rachats	(1.115.686.919)	(188.809.961)	(52.137.506)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	187.610.246	(73.102.891)	132.373.339
Distributions de dividendes	(179.930)	(4.165.861)	(2.175.518)
Actif net à la clôture de l'exercice	1.524.685.570	431.731.553	330.732.935

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	465.032.493	310.854.611	4.059.014.903
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	98.747	255.801	14.798.669
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	24.898.386	15.531.713	195.291.865
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	156.513	195.349	2.056.761
Autres revenus	1.198	38.087	448.840
Total des revenus	25.154.844	16.020.950	212.596.135
Charges			
Commissions de gestion	2.572.709	787.530	27.766.222
Commissions de services rendus au Fonds	534.091	388.013	4.045.066
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	265.321	208.125	1.336.654
Commissions de distribution	992.926	48.894	3.506.202
Commission de l'Agent de registre et de transfert	86.505	39.733	396.814
Taxe d'abonnement	176.763	55.760	1.765.670
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	4.514	10.427	152.335
Intérêts sur contrats de swap	2.167	1.413	7.948.189
Autres charges**	167.371	139.621	550.236
Moins : exemptions de commission***	(378.066)	(394.318)	(1.447.826)
Total des charges	4.424.301	1.285.198	46.019.562
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	20.730.543	14.735.752	166.576.573
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	1.614.700	(822.095)	(38.459.134)
Contrats à déclarer	-	13.311	(610.128)
Contrats d'option	383.389	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(767.678)	(5.061.196)	(7.068.175)
Contrats de change à terme de gré à gré	5.962.092	1.017.492	(4.151.784)
Contrats de swap	(84.834)	2.076.337	6.548.910
Change	4.135.208	(767.887)	4.219.988
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	11.242.877	(3.544.038)	(39.520.323)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	33.241.866	17.582.939	234.590.983
Contrats à déclarer	-	2.467	3.236.536
Contrats d'option	(290.241)	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	7.857	(890.416)	687.823
Contrats de change à terme de gré à gré	12.363.528	479.106	16.769.284
Contrats de swap	424.682	218.081	(6.317.892)
Change	1.229.443	2.304.343	19.534.799
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	46.977.135	19.696.520	268.501.533
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	78.950.555	30.888.234	395.557.783
Souscriptions	204.323.817	460.272.077	1.132.382.475
Rachats	(125.627.880)	(206.139.155)	(1.273.995.947)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	78.695.937	254.132.922	(141.613.472)
Distributions de dividendes	(7.942.363)	(292.636)	(43.633.120)
Actif net à la clôture de l'exercice	614.736.622	595.583.131	4.269.326.094

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6) USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	722.197.045	63.042.663	5.719.663.566
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	1.211.251	132.704	11.080.523
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	29.572.522	3.122.409	268.768.631
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	432.087	53.934	898.495
Autres revenus	60.741	-	5.484
Total des revenus	31.276.601	3.309.047	280.753.133
Charges			
Commissions de gestion	4.293.212	447.543	24.950.139
Commissions de services rendus au Fonds	645.763	73.029	5.428.887
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	378.325	72.190	1.205.089
Commissions de distribution	534.294	68.719	1.884.967
Commission de l'Agent de registre et de transfert	133.846	26.480	372.367
Taxe d'abonnement	182.671	35.879	1.868.487
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	23.792	1.360	104.419
Intérêts sur contrats de swap	1.084.483	289	21.667
Autres charges**	197.562	115.649	927.381
Moins : exemptions de commission***	(597.937)	(194.672)	(1.364.566)
Total des charges	6.876.011	646.466	35.398.837
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	24.400.590	2.662.581	245.354.296
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	(8.114.905)	147.889	29.872.367
Contrats à déclarer	(124.737)	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(1.130.128)	596.775	(24.029.680)
Contrats de change à terme de gré à gré	22.281.296	488.392	10.558.605
Contrats de swap	552.581	(20.245)	(1.557.858)
Change	7.063.302	194.312	223.271
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	20.527.409	1.407.123	15.066.705
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	44.620.250	3.344.265	226.226.268
Contrats à déclarer	473.715	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	203.350	(43.121)	2.750.464
Contrats de change à terme de gré à gré	9.464.929	630.887	(766.939)
Contrats de swap	(175.413)	36.995	3.149.864
Change	3.413.267	(289.173)	20.423.397
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	58.000.098	3.679.853	251.783.054
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	102.928.097	7.749.557	512.204.055
Souscriptions	119.432.276	22.361.722	2.959.795.111
Rachats	(255.917.656)	(11.605.201)	(2.723.394.612)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(136.485.380)	10.756.521	236.400.499
Distributions de dividendes	(1.374.940)	(3.575)	(66.164.245)
Actif net à la clôture de l'exercice	687.264.822	81.545.166	6.402.103.875

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	2.105.357.745	65.845.252	370.666.290
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	-	793.288
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	57.422.413	2.705.821	13.444.546
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	319.812	6.510	136.890
Autres revenus	-	-	58.169
Total des revenus	57.742.225	2.712.331	14.432.893
Charges			
Commissions de gestion	4.535.039	338.835	1.713.937
Commissions de services rendus au Fonds	2.313.564	126.624	425.358
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	738.833	102.144	209.783
Commissions de distribution	191.897	8.653	70.200
Commission de l'Agent de registre et de transfert	150.688	58.475	71.218
Taxe d'abonnement	496.074	79.001	154.121
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	42.136	5.554	7.008
Intérêts sur contrats de swap	-	-	9.465
Autres charges**	289.314	110.973	175.108
Moins : exemptions de commission***	(1.117.746)	(287.282)	(382.949)
Total des charges	7.639.799	542.977	2.453.249
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	50.102.426	2.169.354	11.979.644
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	(33.208.464)	(20.969)	9.162.847
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(4.627.956)	(352.126)	(2.234.774)
Contrats de change à terme de gré à gré	(4.321.308)	1.589.345	(884.880)
Contrats de swap	(2.047.263)	-	741.661
Change	2.781.919	588.217	349.545
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	(41.423.072)	1.804.467	7.134.399
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	(31.556.980)	(8.170.059)	19.270.682
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(797.331)	(18.088)	(731.352)
Contrats de change à terme de gré à gré	13.387.724	1.035.174	1.414.828
Contrats de swap	1.330.677	-	(107.154)
Change	4.895.927	54.051	840.380
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	(12.739.983)	(7.098.922)	20.687.384
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	(4.060.629)	(3.125.101)	39.801.427
Souscriptions	1.635.841.414	247.296.400	412.951.634
Rachats	(1.318.737.204)	(29.699.738)	(377.899.525)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	317.104.210	217.596.662	35.052.109
Distributions de dividendes	(751.647)	(291.181)	(153.926)
Actif net à la clôture de l'exercice	2.417.649.679	280.025.632	445.365.900

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Income Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	1.349.578.974	62.593.381	10.261.554.557
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	3.827.792	133.869	13.582.153
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	50.562.143	2.793.471	671.940.301
Intérêts sur contrats de swap	-	-	7.430.026
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	612.000	45.688	4.621.957
Autres revenus	33.141	125	1.038
Total des revenus	55.035.076	2.973.153	697.575.475
Charges			
Commissions de gestion	6.786.304	504.668	81.189.754
Commissions de services rendus au Fonds	1.090.115	103.267	8.757.000
Commissions de performance	7.626	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	529.625	168.021	1.687.629
Commissions de distribution	635.708	173.527	2.160.776
Commission de l'Agent de registre et de transfert	200.732	50.184	849.231
Taxe d'abonnement	375.202	34.671	5.072.302
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	10.785	81.075	1.441
Intérêts sur contrats de swap	310.474	-	45.784.678
Autres charges**	234.360	118.012	2.384.582
Moins : exemptions de commission***	(845.157)	(306.746)	(1.231.882)
Total des charges	9.335.774	926.679	146.655.511
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	45.699.302	2.046.474	550.919.964
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	(34.066.596)	2.351.568	(68.968.778)
Contrats à déclarer	873.640	-	9.421.173
Contrats d'option	-	-	(6.441.266)
Contrats financiers à terme (futures)	919.823	305.330	3.247.533
Contrats de change à terme de gré à gré	12.479.676	1.349.007	20.370.239
Contrats de swap	(1.288.274)	-	465.663
Change	3.155.587	420.036	11.548.364
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	(17.926.144)	4.425.941	(30.357.072)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	81.932.974	6.835.289	319.690.415
Contrats à déclarer	1.779.427	-	(10.703.273)
Contrats d'option	-	-	(1.111.336)
Contrats financiers à terme (futures)	44.605	(21.881)	5.934.513
Contrats de change à terme de gré à gré	19.945.035	960.730	54.569.650
Contrats de swap	(765.216)	-	(18.850.416)
Change	3.189.718	(344.456)	9.960.698
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	106.126.543	7.429.682	359.490.251
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	133.899.701	13.902.097	880.053.143
Souscriptions	366.194.206	97.803.964	6.508.895.267
Rachats	(837.744.616)	(63.021.932)	(5.104.851.790)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(471.550.410)	34.782.032	1.404.043.477
Distributions de dividendes	(2.611.428)	-	(359.916.313)
Actif net à la clôture de l'exercice	1.009.316.837	111.277.510	12.185.734.864

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	47.939.480	2.870.781.148	4.622.988.183
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	6.842.307	7.574.765
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	885.482	154.408.452	184.915.735
Intérêts sur contrats de swap	622.742	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	21.268	11.952	354.760
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	1.529.492	161.262.711	192.845.260
Charges			
Commissions de gestion	481.958	6.189.322	23.953.333
Commissions de services rendus au Fonds	47.654	3.287.754	4.554.561
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	68.896	561.927	850.159
Commissions de distribution	410.268	-	430.999
Commission de l'Agent de registre et de transfert	31.973	73.640	409.689
Taxe d'abonnement	21.753	1.234.670	1.497.491
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	3.025	-	158
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	101.986	510.873	647.744
Moins : exemptions de commission***	(176.955)	(2.699.114)	(1.395.164)
Total des charges	990.558	9.159.072	30.948.970
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	538.934	152.103.639	161.896.290
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	170.561	3.295.118	(35.322.005)
Contrats à déclarer	(304.825)	-	(1.302.781)
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(131.246)	281	(4.743.985)
Contrats de change à terme de gré à gré	168.776	16.538.066	27.704.503
Contrats de swap	97.189	-	-
Change	269.934	4.130.902	14.332.610
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	270.389	23.964.367	668.342
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	1.423.492	5.473.462	113.029.056
Contrats à déclarer	66.486	-	663.056
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(25.853)	-	5.435.027
Contrats de change à terme de gré à gré	78.480	9.944.061	53.402.325
Contrats de swap	(152.817)	-	-
Change	69.670	9.390	(2.000)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	1.459.458	15.426.913	172.527.464
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	2.268.781	191.494.919	335.092.096
Souscriptions	8.902.469	2.709.685.628	1.953.052.308
Rachats	(10.806.002)	(2.231.486.565)	(2.048.977.438)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(1.903.533)	478.199.063	(95.925.130)
Distributions de dividendes	(875.603)	(6.678.388)	(24.037.454)
Actif net à la clôture de l'exercice	47.429.125	3.533.796.742	4.838.117.695

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	107.950.868	3.727.382.724	629.439.479
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	297.992	4.576.709	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	6.884.201	184.836.547	23.262.204
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	712	549.796	7.947
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	7.182.905	189.963.052	23.270.151
Charges			
Commissions de gestion	564.029	11.843.202	2.661.022
Commissions de services rendus au Fonds	114.389	4.193.937	387.689
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	86.846	676.006	248.681
Commissions de distribution	133.705	262.425	508.823
Commission de l'Agent de registre et de transfert	47.073	131.960	75.507
Taxe d'abonnement	37.167	1.578.390	80.317
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	232	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	133.156	620.675	151.332
Moins : exemptions de commission***	(238.460)	(1.361.624)	(34.406)
Total des charges	877.905	17.945.203	4.078.965
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	6.305.000	172.017.849	19.191.186
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	195.534	18.397.915	156
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	(1.866.777)	-
Contrats de change à terme de gré à gré	864.920	11.197.303	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	813.574	6.342.732	-
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1.874.028	34.071.173	156
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	4.684.855	62.883.131	176.128
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	(1.660.036)	-
Contrats de change à terme de gré à gré	2.662.290	22.182.744	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	1.164	128.116	-
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	7.348.309	83.533.955	176.128
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	15.527.337	289.622.977	19.367.470
Souscriptions	27.308.004	3.204.594.723	701.509.754
Rachats	(24.572.668)	(2.490.099.818)	(442.995.537)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	2.735.336	714.494.905	258.514.217
Distributions de dividendes	(4.582.387)	(5.301.322)	-
Actif net à la clôture de l'exercice	121.631.154	4.726.199.284	907.321.166

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	760.255.310	390.303.306	1.137.973.209
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	3.530.664	420.158
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	44.114.132	1.432	17.760.318
Intérêts sur contrats de swap	-	-	1.219.799
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	5.388	47.439	653.814
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	44.119.520	3.579.535	20.054.089
Charges			
Commissions de gestion	2.328.134	5.578.407	9.035.316
Commissions de services rendus au Fonds	464.314	366.204	649.630
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	253.672	114.757	1.005.838
Commissions de distribution	-	2.998.100	38.647
Commission de l'Agent de registre et de transfert	112.674	55.347	109.717
Taxe d'abonnement	95.777	47.925	113.422
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	6.446	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	2.092.911
Autres charges**	470.243	122.509	181.159
Moins : exemptions de commission***	(22.657)	(108.661)	(954.065)
Total des charges	3.702.157	9.181.034	12.272.575
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	40.417.363	(5.601.499)	7.781.514
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:			
Vente d'investissements	-	23.981.865	89.036.047
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(3.149.573)
Contrats financiers à terme (futures)	-	(1.467.067)	(11.135.947)
Contrats de change à terme de gré à gré	-	(1.310.810)	(30.056.940)
Contrats de swap	-	-	(33.636.035)
Change	3.318	(73.998)	14.677.398
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	3.318	21.129.990	25.734.950
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :			
Investissements	151.926	(639.913)	(12.526.015)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	2.411.972
Contrats financiers à terme (futures)	-	24.196	372.953
Contrats de change à terme de gré à gré	-	3.646.116	27.677.656
Contrats de swap	-	-	(1.933.713)
Change	-	225.038	(5.163.242)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	151.926	3.255.437	10.839.611
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	40.572.607	18.783.928	44.356.075
Souscriptions	1.289.992.852	40.192.884	150.104.885
Rachats	(1.025.687.453)	(92.483.850)	(894.703.425)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	264.305.399	(52.290.966)	(744.598.540)
Distributions de dividendes	-	(14.741.436)	(568.433)
Actif net à la clôture de l'exercice	1.065.133.316	342.054.832	437.162.311

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	435.606.987
Revenus	
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	4.993.264
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	8.731.932
Intérêts sur contrats de swap	7.054.960
Revenus de prêts de titres	-
Intérêts bancaires	702.007
Autres revenus	-
Total des revenus	21.482.163
Charges	
Commissions de gestion	535.722
Commissions de services rendus au Fonds	435.417
Commissions de performance	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire	364.821
Commissions de distribution	44.526
Commission de l'Agent de registre et de transfert	40.361
Taxe d'abonnement	48.915
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	22.696
Intérêts sur contrats de swap	3.608.988
Autres charges**	136.442
Moins : exemptions de commission***	(341.347)
Total des charges	4.896.541
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	16.585.622
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur:	
Vente d'investissements	27.129.608
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	-
Contrats financiers à terme (futures)	(12.521.339)
Contrats de change à terme de gré à gré	12.423.536
Contrats de swap	(23.450.267)
Change	4.858.491
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	8.440.029
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :	
Investissements	1.731.094
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	-
Contrats financiers à terme (futures)	252.890
Contrats de change à terme de gré à gré	9.169.712
Contrats de swap	(4.625.487)
Change	(303.267)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	6.224.942
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	31.250.593
Souscriptions	11.299.893
Rachats	(70.565.036)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	(59.265.143)
Distributions de dividendes	(428.456)
Actif net à la clôture de l'exercice	407.163.981

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2024 s'est élevé à USD 147.304.665.395.

** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.

*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net. Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - AUD	253.135,12	421.747,79	274.931,26	399.951,65
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	837.489,59	1.453.417,75	900.035,69	1.390.871,65
JPM America Equity A (acc) - EUR	159.774,53	189.839,11	93.879,56	255.734,08
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	4.039.834,11	3.271.028,41	3.027.624,90	4.283.237,62
JPM America Equity A (acc) - HKD	6.620.805,26	18.285.286,39	14.534.218,32	10.371.873,33
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	39.553.047,11	52.713.829,21	43.588.350,40	48.678.525,92
JPM America Equity A (acc) - SGD	326.709,99	4.679.098,41	968.373,90	4.037.434,50
JPM America Equity A (acc) - USD	11.084.730,16	17.415.501,42	7.852.941,83	20.647.289,75
JPM America Equity A (dist) - USD	2.032.244,78	1.266.558,85	1.030.927,53	2.267.876,10
JPM America Equity C (acc) - EUR	521.524,28	117.375,79	173.392,09	465.507,98
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	4.392.139,05	3.371.588,25	2.470.593,22	5.293.134,08
JPM America Equity C (acc) - USD	13.191.309,34	16.267.612,68	17.160.192,96	12.298.729,06
JPM America Equity C (dist) - GBP	32.405,74	30.871,65	7.021,30	56.256,09
JPM America Equity C (dist) - USD	108.641,44	54.025,89	35.729,66	126.937,67
JPM America Equity D (acc) - EUR	300.026,93	677.643,73	364.219,14	613.451,52
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	2.778.380,32	1.141.377,91	837.340,79	3.082.417,44
JPM America Equity D (acc) - USD	1.848.727,36	1.025.945,46	674.746,37	2.199.926,45
JPM America Equity F (acc) - USD	21.581,53	369.552,99	165.531,69	225.602,83
JPM America Equity I (acc) - EUR	1.243.937,79	999.064,17	935.910,44	1.307.091,52
JPM America Equity I (acc) - USD	1.806.830,38	1.936.465,38	2.053.489,21	1.689.806,55
JPM America Equity I (dist) - USD^	-	7.672.131,13	10,00	7.672.121,13
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	129.831,96	171.614,57	56.565,66	244.880,87
JPM America Equity I2 (acc) - USD	590.353,57	247.334,82	277.874,62	559.813,77
JPM America Equity I2 (dist) - USD	16.816.571,90	1.362.881,95	6.777.522,83	11.401.931,02
JPM America Equity X (acc) - USD	2.760.497,08	1.065.220,91	1.833.346,44	1.992.371,55
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund				
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1.692.908,02	517.388,90	516.761,13	1.693.535,79
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1.701.636,35	446.488,11	731.636,50	1.416.487,96
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	3.659.208,57	1.738.853,22	1.748.959,32	3.649.102,47
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	181.925,04	35.603,90	32.077,54	185.451,40
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	116.927,14	28.799,66	73.837,04	71.889,76
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	20.956,29	4.057,58	11.399,64	13.614,23
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	1.055.952,61	399.274,33	875.444,61	579.782,33
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	16.851,49	179.615,89	180.399,45	16.067,93
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	38.387,65	297.374,11	12.567,59	323.194,17
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	33.501,97	295.623,38	196.985,35	132.140,00
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	1.174.860,58	220.316,89	242.104,97	1.153.072,50
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	6.174,41	11.712,83	12.280,35	5.606,89
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	646.244,55	40.084,11	108.246,83	578.081,83
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	12.960,10	4.920,38	4.599,21	13.281,27
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	693.333,02	776.893,81	682.788,91	787.437,92
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	21.626,23	9.245,53	8.824,44	22.047,32
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	54.795,23	178.264,45	169.972,57	63.087,11
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	499,03	1.207,70	1.207,70	499,03
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	3.927,65	1.675,80	1.174,01	4.429,44
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	22.536,58	4.091,10	9.514,64	17.113,04
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD^	-	1.195,89	1.185,89	10,00
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund				
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	91.102,67	30.197,31	31.818,22	89.481,76
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	234.809,14	223.960,65	290.826,97	167.942,82
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	44.869,21	-	-	44.869,21
JPM Asia Growth A (acc) - USD	5.346.356,03	1.087.790,64	2.147.700,57	4.286.446,10
JPM Asia Growth A (dist) - USD	717.189,59	25.813,86	159.377,38	583.626,07
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	351.986,14	14.561,70	254.051,10	112.496,74
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	-	311.678,59	34.618,15	277.060,44
JPM Asia Growth C (acc) - USD	1.542.177,79	235.340,27	1.047.711,29	729.806,77
JPM Asia Growth C (dist) - USD	178.142,17	13.404,09	107.365,66	84.180,60
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	47.755,60	47.260,05	75.481,86	19.533,79
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	78.218,84	11.756,10	18.965,43	71.009,51
JPM Asia Growth D (acc) - USD	224.476,89	22.710,10	47.586,25	199.600,74
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	237.577,19	31.219,61	107.207,37	161.589,43
JPM Asia Growth I (acc) - USD	875.417,44	585.459,84	845.903,76	614.973,52
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	234.688,74	65.926,65	133.045,69	167.569,70
JPM Asia Growth X (acc) - USD	55.882,47	6.661,17	32.531,80	30.011,84

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund				
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	2.648.240,07	7.869.279,35	611.095,41	9.906.424,01
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1.226.883,67	254.627,89	355.413,65	1.126.097,91
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	99.165,23	26.886,40	84.032,22	42.019,41
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1.387.704,07	4.663.319,85	4.969.243,06	1.081.780,86
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	7.102,16	11,78	3.594,66	3.519,28
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	544.664,59	17.427,50	75.630,55	486.461,54
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	735.176,21	546.015,97	260.129,48	1.021.062,70
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	277.923,92	162.751,38	81.540,91	359.134,39
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	31.482,39	0,66	2.466,60	29.016,45
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	7.859,57	557,74	1.436,98	6.980,33
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	93.137,58	16.756,60	24.183,45	85.710,73
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	1.297.240,49	258.821,43	1.221.392,41	334.669,51
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	1.035.688,71	2.793.646,49	1.802.629,16	2.026.706,04
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	817.653,59	1.918.719,32	1.244.478,37	1.491.894,54
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	32.280,29	1.729,01	10.738,06	23.271,24
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	1.434.384,02	258.996,45	209.986,45	1.483.394,02
JPMorgan Funds - China Fund				
JPM China A (acc) - EUR	704.746,27	216.272,70	217.730,56	703.288,41
JPM China A (acc) - RMB	2.735.776,43	901.037,30	-	3.636.813,73
JPM China A (acc) - SGD	4.113.649,86	1.034.049,61	1.171.795,61	3.975.903,86
JPM China A (acc) - USD	13.673.382,54	4.089.716,26	5.655.865,00	12.107.233,80
JPM China A (dist) - HKD	32.904.693,06	13.616.358,93	17.870.847,22	28.650.204,77
JPM China A (dist) - USD	17.997.525,25	3.848.169,83	5.568.514,01	16.277.181,07
JPM China C (acc) - RMB	150.233,19	-	98.814,16	51.419,03
JPM China C (acc) - USD	4.599.456,34	1.964.985,34	3.462.616,60	3.101.825,08
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	23.169,20	1.300,15	6.532,83	17.936,52
JPM China C (dist) - USD	157.624,28	23.202,85	54.110,36	126.716,77
JPM China CPF (acc) - SGD	400.183,14	1.385.857,02	917.516,88	868.523,28
JPM China D (acc) - EUR	2.452.013,77	520.035,76	570.062,16	2.401.987,37
JPM China D (acc) - USD	2.832.585,78	312.590,38	481.246,74	2.663.929,42
JPM China F (acc) - USD	234.472,48	477.685,31	558.904,32	153.253,47
JPM China I (acc) - EUR	85.073,75	19.980,44	41.288,83	63.765,36
JPM China I (acc) - USD	11.871.432,86	12.157.648,91	16.051.906,20	7.977.175,57
JPM China I (dist) - USD*	64.166,33	-	64.166,33	-
JPM China I2 (acc) - USD*	190.293,61	10.263,35	200.556,96	-
JPM China T (acc) - EUR	380.562,22	32.918,84	253.845,74	159.635,32
JPM China X (acc) - USD	49.161,84	268.118,58	124.367,73	192.912,69
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund				
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	29.753.658,37	3.872.669,81	7.303.025,73	26.323.302,45
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	4.463.000,32	546.818,00	1.141.280,66	3.868.537,66
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	4.026.205,13	780.896,95	2.224.136,42	2.582.965,66
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	112.923,99	12.080,09	21.981,39	103.022,69
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	12.655.659,85	5.388.426,98	7.051.989,00	10.992.097,83
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	11.472.107,21	1.834.706,89	3.596.369,93	9.710.444,17
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	29.030,35	51.326,46	59.002,46	21.354,35
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	15.906.134,37	1.108.757,04	10.602.887,99	6.412.003,42
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	499.637,55	3.580,95	88.674,94	414.543,56
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	2.678.826,90	1.094.318,04	446.763,91	3.326.381,03
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	1.618.788,44	131.483,21	272.265,85	1.478.005,80
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	30.076.652,16	3.312.758,71	12.605.555,93	20.783.854,94
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	89.490,89	2.359,82	36.481,13	55.369,58
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	2.109.501,57	56.633,79	578.664,86	1.587.470,50
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	5.483.488,79	638.552,49	888.856,26	5.233.185,02
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	262.001,60	67.386,20	144.850,61	184.537,19
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	2.050.988,73	-	1.250.847,23	800.141,50
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	746.391,91	845.378,07	959.579,85	632.190,13
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	246.501,64	11.502,19	110.025,31	147.978,52
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	104.204,26	725,00	54.369,14	50.560,12
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	1.894.527,82	120.860,23	426.396,71	1.588.991,34
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	528.599,53	65.632,14	184.676,99	409.554,68
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	356.961,05	395.587,93	265.527,19	487.021,79
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	300.132,37	11.826,00	77.931,49	234.026,88
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	26.865,57	7.573,02	9.476,06	24.962,53
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	1.164.308,14	7.594,03	645.601,37	526.300,80

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund				
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	126,23	507,00	9,23	624,00
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	40.944,26	12.492,90	11.359,45	42.077,71
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	4.045,66	1.547,22	600,62	4.992,26
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	6.557,75	8.012,22	5.600,77	8.969,20
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	688,10	600,87	123,48	1.165,49
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD*	10,06	0,01	10,07	-
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)*	4.614,63	-	4.614,63	-
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	29.674,39	59.860,65	31.818,20	57.716,84
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	16.282,27	16.234,37	5.000,01	27.516,63
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	10,00	31.657,78	6.219,73	25.448,05
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	394.510,18	-	379.895,51	14.614,67
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	10,29	4.985,06	10,35	4.985,00
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)*	10,16	0,06	10,22	-
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	10,16	8.120,86	799,35	7.331,67
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	23.208,15	125.411,64	28.530,57	120.089,22
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	97.988,57	50.090,86	28.701,33	119.378,10
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	50.349,58	12.821,04	18.625,61	44.545,01
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	10,00	8.545,42	-	8.555,42
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	563.067,25	-	174.622,74	388.444,51
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	19.816,17	4.567,99	12.887,94	11.496,22
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR*	10,15	0,06	10,21	-
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)*	10,16	0,06	10,22	-
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	1.255.663,98	238.141,14	226.002,47	1.267.802,65
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	322.228,12	20.074,18	233.372,50	108.929,80
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	56.659,95	4.776,97	46.892,96	14.543,96
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	529,45	492,53	239,75	782,23
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)				
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1.080.138,64	-	-	1.080.138,64
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	94.328,92	-	-	94.328,92
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	4.437.061,79	-	-	4.437.061,79
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	465.078,75	-	-	465.078,75
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	1.321.700,40	-	-	1.321.700,40
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	7.869,00	-	-	7.869,00
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	10.504,59	-	-	10.504,59
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	1.507,14	-	-	1.507,14
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	385.318,65	-	-	385.318,65
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	69.091,96	-	-	69.091,96
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	67.950,49	-	-	67.950,49
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	2.660.264,99	-	-	2.660.264,99
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund				
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	766,34	836,90	12,00	1.591,24
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	10.406,23	6.934,56	10,00	17.330,79
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP*	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	11.275,39	10.683,68	5.187,84	16.771,23
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	86.283,83	411,08	10,00	86.684,91
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	10,00	59,28	10,00	59,28
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	90.533,41	2.070,85	12.218,00	80.386,26

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund				
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	2.803,95	325,00	356,00	2.772,95
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	198.754,89	67.786,84	60.816,11	205.725,62
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	221.906,44	37.511,51	40.987,28	218.430,67
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	92.226,93	30.410,75	12.740,12	109.897,56
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	2.643,99	840,72	363,78	3.120,93
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	684.023,70	150.749,97	203.441,45	631.332,22
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	419.526,19	94.896,42	198.563,64	315.858,97
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	107.265,40	5.106,08	49.942,55	62.428,93
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	3.342.290,75	2.463.985,18	2.651.932,34	3.154.343,59
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	424.043,51	559.825,43	293.493,09	690.375,85
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1.027.826,71	738.875,16	576.112,53	1.190.589,34
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	272.016,14	50.432,14	147.011,72	175.436,56
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	420.091,62	192.289,69	223.816,75	388.564,56
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	374.464,98	260.622,50	126.328,37	508.759,11
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	130.019,59	18.446,63	22.095,90	126.370,32
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	18.392,43	3.782,31	13.053,11	9.121,63
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	464.382,52	258.756,95	69.520,53	653.618,94
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	102.218,87	78.327,59	24.964,29	155.582,17
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	312.908,36	40.584,62	54.848,97	298.644,01
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	41.059,71	9.946,71	9.729,77	41.276,65
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	344.730,72	295.275,23	275.180,53	364.825,42
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	271.988,58	38.169,34	225.536,73	84.621,19
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)*	370.222,85	-	370.222,85	-
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	18.031,47	8.012,56	4.310,47	21.733,56
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	48.988,90	11.328,88	16.477,62	43.840,16
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	17.390,52	2.252,43	7.814,00	11.828,95
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	1.078.966,71	-	34.679,14	1.044.287,57
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	413.720,00	-	-	413.720,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	19.451.283,65	4.993.650,77	5.095.530,51	19.349.403,91
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	181.291,15	19.616,81	53.867,89	147.040,07
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	2.045.412,74	243.476,26	482.827,16	1.806.061,84
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	20.155.510,48	596.235,28	8.095.176,99	12.656.568,77
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	120.519,37	4.355,82	42.510,39	82.364,80
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	15.074.752,57	773.356,44	2.171.048,10	13.677.060,91
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	875.316,13	104.032,58	513.982,44	465.366,27
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	59.574,32	36.407,28	9.077,59	86.904,01
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	9.284.605,10	1.209.024,73	4.371.376,53	6.122.253,30
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR*	281.100,00	-	281.100,00	-
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	224.113,50	52.277,40	31.039,14	245.351,76
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	320.044,25	30.589,72	112.684,70	237.949,27
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	159.366,49	73.448,91	60.106,88	172.708,52
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	6.456.329,07	706.105,76	1.548.497,05	5.613.937,78
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	112.938,09	16.974,97	23.476,57	106.436,49
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	1.006.229,70	39.104,67	191.024,57	854.309,80
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	15.090.664,83	3.115.336,82	10.418.621,37	7.787.380,28
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	119.750,44	32.513,06	126.452,07	25.811,43
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	26.167.224,46	2.382.513,62	4.093.283,93	24.456.454,15
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	11.760.019,06	935.746,06	7.358.803,66	5.336.961,46
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	1.207.430,00	-	-	1.207.430,00
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	1.102.541,50	144.684,00	1.065.673,23	181.552,27
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	4.103.041,61	1.332,87	4.097.482,82	6.891,66
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	32.976,42	7.100,01	993,78	39.082,65
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	129.751,06	74.264,29	32.731,67	171.283,68
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	74.969,46	9.422,98	53.523,44	30.869,00
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	700.153,62	3.020,19	14.154,01	689.019,80
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	31.499.258,67	21.645,80	22.434.607,54	9.086.296,93
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	13.576.358,21	-	7.847.573,67	5.728.784,54

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund				
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	14.352,00	180,00	1.141,50	13.390,50
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	413.339,26	38.386,98	79.672,71	372.053,53
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	22.164,14	627,69	10.170,53	12.621,30
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	160.018,78	4.094,66	25.928,86	138.184,58
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	292.897,67	55.126,72	129.535,09	218.489,30
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	95.181,43	1.174,46	28.155,59	68.200,30
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	2.195,46	3,17	-	2.198,63
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	37.378,93	3.632,16	6.157,66	34.853,43
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	27.725,79	-	24.200,00	3.525,79
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	550.801,63	124.934,28	229.276,22	446.459,69
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	30.137,96	1.450,23	31.284,32	303,87
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	348.704,16	86.436,59	231.536,83	203.603,92
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	213.018,97	7.344,00	51.320,79	169.042,18
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	124.830,82	18.858,16	46.103,59	97.585,39
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	216.427,51	10.859,38	107.054,00	120.232,89
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	260.315,17	10.592,95	49.004,99	221.903,13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	3.797,37	72,67	517,70	3.352,34
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	56.097,78	3.364,17	15.812,26	43.649,69
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	2.232.211,42	81.083,77	463.306,60	1.849.988,59
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD*	13.358.035,82	-	13.358.035,82	-
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	972.112,32	166.879,08	318.156,99	820.834,41
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	337.860,30	93.964,67	347.892,23	83.932,74
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	3.912.088,83	1.434.792,87	3.388.886,88	1.957.994,82
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	529,91	90,40	529,90	90,41
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	2.685.399,67	45.489,63	371.961,55	2.358.927,75
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	17.979,57	-	10.664,40	7.315,17
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	555.279,39	41.383,92	290.054,19	306.609,12
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	21.427,00	-	-	21.427,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund				
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	8.497.434,68	907.468,85	2.431.339,03	6.973.564,50
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	14.929.205,18	1.234.813,73	5.199.851,39	10.964.167,52
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	143.485,52	1.356,97	28.778,12	116.064,37
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	1.185,00	-	330,00	855,00
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	597.229,47	32.256,26	244.170,57	385.315,16
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	1.486.787,25	127.718,33	637.052,96	977.452,62
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	146.610,25	20.510,77	151.889,62	15.231,40
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	238.817,15	9.206,23	56.959,54	191.063,84
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	830.694,83	20.918,24	180.416,94	671.196,13
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	117.399,96	11.654,49	45.463,49	83.590,96
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	6.636,71	-	1.115,00	5.521,71
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	1.058,20	66,19	541,13	583,26
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	12.832,69	2.702,32	6.160,00	9.375,01
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY*	91.578,20	-	91.578,20	-
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	340.892,77	200,71	340.667,11	426,37
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)				
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	10,00	0,05	10,05	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	10,00	0,05	10,05	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	49.900,00	1.015,37	50.915,37	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	10,00	0,10	10,10	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	10,00	0,10	10,10	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	10,00	0,10	10,10	-
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	10,00	-	10,00	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	90.233,82	427.157,27	108.277,40	409.113,69
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	3.468,02	245,61	257,46	3.456,17
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	63.047,70	163.715,25	165.456,85	61.306,10
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	16.775,39	2.750,68	2.104,42	17.421,65
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	1.038,26	-	623,60	414,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	309.648,93	46.535,03	210.080,34	146.103,62
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	859.456,74	40.898,93	841.411,79	58.943,88
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	51.228,00	3.457,00	3.272,00	51.413,00
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	154.728,23	7.254,69	155.050,87	6.932,05
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	61.578,80	31.258,45	14.276,01	78.561,24
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	443.933,41	1.749.853,57	1.184.738,81	1.009.048,17
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD*	20.244,47	6.667,08	26.911,55	-
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	2.116,97	-	1.400,25	716,72
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	3.483.152,34	801.966,80	1.216.283,61	3.068.835,53
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	31.671,39	1.399,84	17.319,21	15.752,02
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	1.653.594,69	43.003,00	266.222,34	1.430.375,35
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	73.152,51	17.509,00	12.734,15	77.927,36

(2) Ce Compartiment a été liquidé le 10 avril 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund				
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	123.883,47	58.185,45	39.153,54	142.915,38
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	4.564,50	2.090,24	64,02	6.590,72
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	103.875,76	130.604,33	23.680,86	210.799,23
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	20.122,28	4.482,44	5.245,45	19.359,27
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	93.572,88	41.748,61	27.556,15	107.765,34
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	16.918,74	109.147,21	22.451,74	103.614,21
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	9.817,14	26.066,86	3.629,91	32.254,09
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1.428,44	288,00	-	1.716,44
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	2.999.912,58	667.442,34	574.747,92	3.092.607,00
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	20.725,43	59.606,67	61.198,00	19.134,10
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1.920.686,80	105.145,67	154.181,83	1.871.650,64
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1.619.045,88	4.346.600,91	4.444.719,66	1.520.927,13
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	7.282,82	1.364,87	821,57	7.826,12
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	3.662.363,34	1.478.244,15	1.474.491,71	3.666.115,78
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	1.603,54	22.317,85	22.200,74	1.720,65
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	15.494,29	7.219,75	290,82	22.423,22
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	239,80	-	-	239,80
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2.847.932,54	755.207,44	546.808,35	3.056.331,63
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	396.422,77	631.558,33	725.747,08	302.234,02
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	3.027.089,72	803.962,23	1.202.001,58	2.629.050,37
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	103.180,07	56.525,91	68.280,95	91.425,03
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	523.080,15	214.544,80	306.524,97	431.099,98
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1.499.733,35	740.060,81	527.147,83	1.712.646,33
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	3.997.438,69	728.235,71	989.752,70	3.735.921,70
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	68.179,44	150.392,31	182.282,30	36.289,45
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1.473.894,03	743.955,73	465.092,71	1.752.757,05
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	120.277,62	60.580,83	101.985,52	78.872,93
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	187.788,31	125.264,47	109.970,49	203.082,29
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.536.997,86	514.559,71	270.131,65	1.781.425,92
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	15.972,60	18.002,47	1.664,53	32.310,54
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	449.253,55	666.801,43	104.942,29	1.011.112,69
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	-	294.058,96	39.954,65	254.104,31
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	18.548,98	110.939,83	7.464,84	122.023,97
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	24.126,40	1.860,02	1.837,99	24.148,43
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	33.114,60	-	20.345,24	12.769,36
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	4.343,88	430,45	1.718,78	3.055,55
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	861.279,92	130.212,95	118.513,11	872.979,76
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	30.227,88	7.027,84	9.907,16	27.348,56
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	1.312,39	1.962,61	507,38	2.767,62
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	2.974.367,23	1.077.108,24	897.740,39	3.153.735,08
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	43.573,20	6.284,38	17.603,70	32.253,88
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	158.771,31	183.012,32	263.877,61	77.906,02
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	8.945,82	16.952,31	4.163,56	21.734,57
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	444.524,69	567.565,65	62.569,57	949.520,77
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	378.875,05	276.179,36	394.153,62	260.900,79
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1.054.298,69	171.963,68	402.887,58	823.374,79
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	603.797,80	65.501,32	124.265,65	545.033,47
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	92.077,90	7.887,31	36.410,88	63.554,33
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	18.517,87	9,81	1.224,15	17.303,53
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	644.549,70	21.535,21	102.780,11	563.304,80
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	1.077,24	-	325,23	752,01
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	1.652,04	156,64	731,96	1.076,72
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	4,67	-	3,31	1,36
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund				
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	3.030.409,20	129.916,45	1.599.450,38	1.560.875,27
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	76.778,51	7.303,86	37.836,16	46.246,21
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	3.214.175,85	354.702,30	1.002.844,51	2.566.033,64
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	61.210,38	6.018,45	28.946,09	38.282,74
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	78.683,95	31.009,82	40.913,25	68.780,52
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	7.461,76	-	2.463,18	4.998,58
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	91.163,67	1.038,13	85.440,24	6.761,56
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	5.834,23	2.595,13	3.495,86	4.933,50
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	4.939.354,60	315.040,08	1.344.689,34	3.909.705,34
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	20,00	61,01	-	81,01
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	265.168,83	190.519,82	292.440,71	163.247,94
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	36.179,06	8.565,00	14.519,63	30.224,43
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	335,22	17,15	207,52	144,85

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund				
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	10.933,01	26.435,72	1.202,00	36.166,73
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	2.018.586,10	2.290.069,46	1.328.137,95	2.980.517,61
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	2.393,15	39.675,04	15.777,12	26.291,07
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	10.091,55	103.704,90	49.477,74	64.318,71
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	28.084,46	41.198,56	30.508,71	38.774,31
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	22.414,03	46.220,25	3.942,39	64.691,89
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	404,74	0,18	0,18	404,74
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	2.789,95	302,46	970,14	2.122,27
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	526.851,15	1.262.845,56	429.415,30	1.360.281,41
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)^	-	129.415,13	3.297,61	126.117,52
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	8.660,89	86.900,66	8.903,85	86.657,70
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	769.899,19	1.419.785,04	208.130,05	1.981.554,18
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	115.530,31	628.135,08	209.533,78	534.131,61
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	120.276,65	676.870,40	177.234,42	619.912,63
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	928.700,84	164.090,89	764.609,95
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	-	1.270,34	148,72	1.121,62
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	404.206,80	647,33	-	404.854,13
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	1.307.635,96	248.834,76	109.451,01	1.447.019,71
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	114.544,87	51.350,29	53.189,60	112.705,56
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	4.864.402,31	2.272.255,58	1.024.403,05	6.112.254,84
JPM Europe Equity A (acc) - USD	3.150.472,33	581.780,01	414.260,57	3.317.991,77
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	19.983,98	15.986,66	5.450,64	30.520,00
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	2.759.617,66	264.036,80	199.370,03	2.824.284,43
JPM Europe Equity A (dist) - USD	402.985,86	214.764,66	126.440,27	491.310,25
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	1.966.637,86	1.221.178,62	311.427,28	2.876.389,20
JPM Europe Equity C (acc) - USD	89.670,90	193.161,09	25.994,85	256.837,14
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	13.632,10	16.018,73	12.841,07	16.809,76
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	31.499,80	34.357,04	26.425,65	39.431,19
JPM Europe Equity C (dist) - USD	17.111,62	155,36	2.335,81	14.931,17
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2.003.563,90	796.269,11	481.712,60	2.318.120,41
JPM Europe Equity D (acc) - USD	100.802,47	2.920,73	38.601,28	65.121,92
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	4.819,18	333,34	652,10	4.500,42
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	495.793,00	664.885,99	346.378,23	814.300,76
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	311.374,64	129.310,29	145.203,87	295.481,06
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	-	827.575,97	10,00	827.565,97
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	4.620.058,49	4.400.063,49	4.275.000,00	4.745.121,98
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund				
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	12.609.423,14	8.512.992,98	3.433.880,53	17.688.535,59
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	410.551,81	567.848,88	286.320,25	692.080,44
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	123.845,25	53.561,99	19.805,41	157.601,83
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	2.780.438,26	1.350.799,88	286.499,17	3.844.738,97
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	207.477,72	71.827,58	15.016,56	264.288,74
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	150.618,01	169.709,46	73.321,15	247.006,32
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	888.431,16	884.302,26	249.831,68	1.522.901,74
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	11.797,45	174.324,41	18.687,22	167.434,64
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	63.376,85	19.694,91	14.391,98	68.679,78
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	8.442,96	3.445,53	1.520,49	10.368,00
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	498,33	1.179,16	313,75	1.363,74
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	7.370.847,17	3.078.986,44	1.345.660,77	9.104.172,84
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	33.444,03	4.015,70	4.686,66	32.773,07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	1.372,28	2.178,99	201,32	3.349,95
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	1.217.967,62	1.482.232,18	645.019,90	2.055.179,90
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	4.614.496,66	1.811.709,42	1.908.708,69	4.517.497,39
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	10,00	83.020,00	10,00	83.020,00
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	22.078,22	2.995,79	22.054,92	3.019,09
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1.181.877,76	163.550,82	205.241,01	1.140.187,57
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	58,43	125,79	17,29	166,93
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	62.590,75	25.115,63	41.677,99	46.028,39
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	35.298,11	36.814,38	50.517,14	21.595,35
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1.753.811,67	125.509,19	244.131,95	1.635.188,91
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	67.077,93	5.354,90	21.547,35	50.885,48
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	978.563,23	400.424,28	253.558,58	1.125.428,93
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	6.551,68	69,01	2.688,77	3.931,92
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	916.831,92	128.269,02	257.097,34	788.003,60
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	133.303,62	4.450,94	6.944,53	130.810,03
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	204.375,17	31.935,58	24.207,46	212.103,29
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	48,10	-	30,39	17,71

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	2.430.671,27	3.410.707,99	3.322.195,16	2.519.184,10
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	7.082.003,91	1.034.034,35	1.306.735,56	6.809.302,70
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	55.599,11	3.686,03	18.980,02	40.305,12
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	2.276.505,49	569.891,65	543.264,42	2.303.132,72
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	45.344,47	11.093,66	7.812,31	48.625,82
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	3.607.629,99	511.992,15	742.922,17	3.376.699,97
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	858.061,51	236.809,18	144.869,37	950.001,32
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	481.148,88	75.409,51	282.711,52	273.846,87
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR*	213,18	-	213,18	-
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	6.824.482,85	6.087.911,12	3.354.856,99	9.557.536,98
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	-	3.277,65	-	3.277,65
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	31.480.290,15	2.297.816,31	2.194.804,11	31.583.302,35
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	17.346,89	14.816,51	15.589,81	16.573,59
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	2.493.113,65	7.074.478,81	4.802.005,49	4.765.586,97
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	10.561,44	8.754,46	955,93	18.359,97
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	216.195,27	48.061,45	101.137,78	163.118,94
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	1.429.015,56	775.237,24	416.346,16	1.787.906,64
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	645.944,62	824.548,63	507.741,30	962.751,95
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	82.888,40	9.521,20	27.420,59	64.989,01
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	1.939.498,72	858.270,41	528.610,53	2.269.158,60
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	354.770,02	209.527,58	26.049,12	538.248,48
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	335.541,12	40.507,23	34.350,86	341.697,49
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	753.777,28	886.994,05	270.151,18	1.370.620,15
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	211.071,78	145.085,66	114.604,14	241.553,30
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	42.319,00	4.164,03	22.726,00	23.757,03
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	268.439,35	173.831,24	81.367,13	360.903,46
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	996.067,36	509.697,59	263.326,66	1.242.438,29
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	3.502.272,08	1.158.722,04	1.175.248,99	3.485.745,13
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	109.766,23	33.884,52	80.676,11	62.974,64
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	693.328,55	2.859,65	666.541,41	29.646,79
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	-	1.031.612,12	-	1.031.612,12
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	488.607,76	664.795,19	128.955,52	1.024.447,43
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	17.273,74	96.177,51	24.221,52	89.229,73
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	62.835,76	46.143,40	64.054,47	44.924,69
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	4.432,63	572,52	1.320,08	3.685,07
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	75.348,26	46.350,06	30.998,46	90.699,86
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	99.993,99	302.359,89	5.004,34	397.349,54
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	11.161,19	315.671,32	9.062,39	317.770,12
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	3.001.398,97	468.659,15	758.096,05	2.711.962,07
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1.861.842,88	1.841.025,98	1.942.675,62	1.760.193,24
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	56.176,52	32.290,45	46.660,24	41.806,73
JPMorgan Funds - Global Focus Fund				
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	26.894,60	32.952,97	7.039,99	52.807,58
JPM Global Focus A (acc) - EUR	26.652.625,43	18.373.084,24	11.393.631,51	33.632.078,16
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	3.803.064,29	10.883.164,77	1.809.768,62	12.876.460,44
JPM Global Focus A (acc) - USD	-	34.209,92	10,00	34.199,92
JPM Global Focus A (dist) - EUR	5.065.164,70	3.592.979,07	885.371,42	7.772.772,35
JPM Global Focus A (dist) - USD	510.105,89	160.008,46	103.032,12	567.082,23
JPM Global Focus C (acc) - EUR	12.375.933,70	6.580.079,77	9.140.850,59	9.815.162,88
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	1.043.223,21	1.406.853,76	1.093.311,93	1.356.765,04
JPM Global Focus C (acc) - USD	286.107,56	61.561,02	188.383,20	159.285,38
JPM Global Focus C (dist) - EUR	342.424,02	65.648,27	57.510,66	350.561,63
JPM Global Focus C (dist) - USD	130.769,79	83.919,97	57.455,76	157.234,00
JPM Global Focus D (acc) - EUR	7.621.769,88	5.803.650,33	1.957.010,35	11.468.409,86
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	4.122.137,43	2.522.677,53	1.373.962,50	5.270.852,46
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	251.287,16	70.902,78	15.328,90	306.861,04
JPM Global Focus I (acc) - EUR	965.503,17	1.098.342,59	1.252.550,92	811.294,84
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	201.002,80	424.484,87	217.873,54	407.614,13
JPM Global Focus I (acc) - USD	1.109.461,82	1.193.816,93	392.999,54	1.910.279,21
JPM Global Focus I (dist) - USD	-	256.912,26	61.133,31	195.778,95
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	3.226.348,89	3.067.846,46	1.085.272,22	5.208.923,13
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	732.711,33	165.882,63	214.234,10	684.359,86
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	3.468.303,22	1.228.428,97	1.146.970,41	3.549.761,78
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	26.923,86	48.081,72	6.921,97	68.083,61
JPM Global Focus I2 (dist) - USD*	10,00	0,02	10,02	-
JPM Global Focus T (acc) - EUR	785.743,54	544.058,13	283.644,39	1.046.157,28
JPM Global Focus X (acc) - EUR	2.099.441,75	4.350,71	136.471,40	1.967.321,06
JPM Global Focus X (acc) - USD	391.475,00	501.307,00	73.021,00	819.761,00

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Growth Fund				
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	3.021,79	34,01	380,34	2.675,46
JPM Global Growth A (acc) - EUR	118.870,73	49.208,86	57.674,68	110.404,91
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	385.656,65	114.936,83	203.150,26	297.443,22
JPM Global Growth A (acc) - USD	2.105.206,81	1.444.262,79	1.545.094,84	2.004.374,76
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	597.479,87	30.441,71	80.398,15	547.523,43
JPM Global Growth A (dist) - USD	1.740.360,89	552.365,36	739.198,13	1.553.528,12
JPM Global Growth C (acc) - EUR	6,48	26.898,47	7.726,47	19.178,48
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	46.078,30	197,53	44.375,85	1.899,98
JPM Global Growth C (acc) - USD	49.573,55	25.425,80	66.241,79	8.757,56
JPM Global Growth D (acc) - EUR	69.893,21	43.410,12	44.911,94	68.391,39
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	323.163,70	102.204,98	117.925,42	307.443,26
JPM Global Growth D (acc) - USD	197.875,43	86.997,41	96.631,12	188.241,72
JPM Global Growth F (acc) - USD	268.500,99	654.264,08	659.140,88	263.624,19
JPM Global Growth I (acc) - EUR	1.016.785,44	-	-	1.016.785,44
JPM Global Growth I (acc) - USD	232.444,09	91.808,78	188.481,16	135.771,71
JPM Global Growth T (acc) - EUR	6.044,18	5.707,95	4.658,03	7.094,10
JPM Global Growth X (acc) - EUR	1.194.105,87	-	226.022,37	968.083,50
JPM Global Growth X (acc) - USD	5.516,89	315,42	4.692,52	1.139,79
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund				
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)*	68.455,64	-	68.455,64	-
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1.363.173,65	306.843,97	443.909,19	1.226.108,43
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	72.356,83	16.007,65	31.971,40	56.393,08
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	-	134,96	-	134,96
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)*	81.155,87	16.870,96	98.026,83	-
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	2.252.551,41	668.747,87	943.566,07	1.977.733,21
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1.108.973,86	136.676,73	140.606,74	1.105.043,85
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	23.489,54	2.772,59	5.636,03	20.626,10
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	805.140,82	68.928,67	171.198,36	702.871,13
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	641.607,49	667.931,85	840.937,05	468.602,29
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	602.891,74	55.183,48	96.795,37	561.279,85
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	93.920,01	17.644,71	62.879,10	48.685,62
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	61.195,98	9.088,00	61.883,75	8.400,23
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	39.081,65	2.572,61	17.033,54	24.620,72
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	1.847.167,29	407.978,93	442.267,94	1.812.878,28
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	21.170,14	760,22	2.307,71	19.622,65
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	542.513,90	36.164,72	100.383,44	478.295,18
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	35.603,65	185.847,07	165.583,74	55.866,98
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	77.066,12	27.091,81	26.836,20	77.321,73
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	177.209,48	9.973,08	161.417,37	25.765,19
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	174.603,89	21.332,75	42.189,85	153.746,79
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	885.783,66	602.621,62	378.908,47	1.109.496,81
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	261.217,50	69.189,51	157.601,76	172.805,25
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	1.910.165,06	423.301,55	344.635,53	1.988.831,08
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	7.546.925,52	1.506.947,82	2.240.966,63	6.812.906,71
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	109.973,13	4.078,73	22.052,90	91.998,96
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	387.810,98	40.412,52	150.824,79	277.398,71
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	17.436.068,62	6.951.877,49	10.394.161,60	13.993.784,51
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	6.400.490,96	695.403,38	1.030.769,29	6.065.125,05
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1.887.838,87	869.952,00	990.225,16	1.767.565,71
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	13.707.879,17	619.193,70	7.232.229,69	7.094.843,18
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	143.643,42	10.937,11	107.135,71	47.444,82
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	6.484.253,96	985.698,42	1.681.248,25	5.788.704,13
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	217.939,83	28.863,38	89.012,74	157.790,47
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	41.143,31	68.970,67	98.362,00	11.751,98
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	45.249,48	11.973,36	33.518,84	23.704,00
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	1.230.007,58	88.474,89	1.208.619,69	109.862,78
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	5.093,40	3.348,05	3.143,67	5.297,78

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund				
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	3.810,76	-	38,76	3.772,00
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	39.400,34	1.198,88	3.141,12	37.458,10
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	75.055,46	3.962,80	14.040,23	64.978,03
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	159.127,36	34.459,17	41.735,85	151.850,68
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	175.922,70	301.276,31	224.571,28	252.627,73
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	266.821,46	51.986,13	47.871,33	270.936,26
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	3.518,18	-	0,49	3.517,69
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	31.748,50	1.103,93	4.683,00	28.169,43
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	443.448,55	30.194,42	35.741,07	437.901,90
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	681.543,35	295.878,20	265.129,48	712.292,07
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	104.215,80	6.081,22	18.406,15	91.890,87
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	404.443,73	412.647,91	483.625,81	333.465,83
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	134,30	244.937,23	72.413,63	172.657,90
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	11.529,63	1.100,00	1.765,00	10.864,63
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	6.785,56	188,77	732,08	6.242,25
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	16.081,99	13.699,78	12.653,17	17.128,60
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	415.917,42	97.866,12	250.231,85	263.551,69
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	60.406,40	1.518,83	56.749,99	5.175,24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	-	14.173.988,71	5.451.866,41	8.722.122,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	186.905,06	114.164,41	44.691,87	256.377,60
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	233.060,89	64.696,87	-	297.757,76
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	6.427,18	-	4.212,07	2.215,11
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	114.971,86	3.763,23	20.710,19	98.024,90
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	256.268,20	40.030,00	103.789,20	192.509,00
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	825.794,60	-	5.042,75	820.751,85
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund				
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	2.196,27	1.428,32	1.193,27	2.431,32
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK*	10,97	-	10,97	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK*	10,93	-	10,93	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	4.021,57	1.597,54	1.029,68	4.589,43
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR*	10,00	0,04	10,04	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK*	10,97	0,04	11,01	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK*	10,93	0,04	10,97	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD*	10,00	0,04	10,04	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK*	10,93	-	10,93	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR*	10,00	0,04	10,04	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK*	10,93	0,04	10,97	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	105.539,60	9.732,75	47.170,16	68.102,19
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	1.147.195,62	150.968,28	93.702,38	1.204.461,52
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	18.426.469,94	11.762.544,48	10.157.872,93	20.031.141,49
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR*	10,00	0,04	10,04	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK*	10,97	0,04	11,01	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK*	10,93	0,04	10,97	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD*	10,00	0,04	10,04	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund				
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	36.084,83	435.677,14	408.100,56	63.661,41
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	2.621.769,43	930.435,67	1.155.492,70	2.396.712,40
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	961.532,98	373.948,70	515.598,66	819.883,02
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	780.893,75	456.107,91	511.219,97	725.781,69
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	38.912,18	492,38	37.024,38	2.380,18
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	155.863,54	62.093,87	40.014,32	177.943,09
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	5.394.628,52	686.665,34	1.249.791,17	4.831.502,69
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	102.095,27	604.632,67	197.953,74	508.774,20
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	683,66	477,81	287,38	874,09
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	69.808,89	34.563,24	39.233,86	65.138,27
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	170,13	15,70	144,46	41,37

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Value Fund				
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	9,14	11.000,00	7.500,00	3.509,14
JPM Global Value A (acc) - EUR	1.548,86	193.379,93	23.904,66	171.024,13
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	1.362,39	10.481,22	271,95	11.571,66
JPM Global Value A (acc) - HUF	-	431.812,05	26.841,46	404.970,59
JPM Global Value A (acc) - USD	3.140,13	57.059,85	6.987,19	53.212,79
JPM Global Value A (dist) - EUR	3.270,01	2.135,89	102,32	5.303,58
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	4.569,24	-	-	4.569,24
JPM Global Value C (acc) - EUR	93.201,65	15.937,23	79.252,00	29.886,88
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	5.590,00	4.971,34	2.575,00	7.986,34
JPM Global Value C (acc) - USD	263.155,05	89.758,75	225.070,09	127.843,71
JPM Global Value C (dist) - GBP	223,21	219,69	-	442,90
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	51.274,68	45.004,55	12.802,70	83.476,53
JPM Global Value D (acc) - USD	43.469,43	156.233,02	22.260,69	177.441,76
JPM Global Value I (acc) - EUR	10,00	50.395,00	-	50.405,00
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value I (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value I2 (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value S1 (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Value S2 (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Value X (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value X (acc) - USD	1.931,93	1.792,38	600,21	3.124,10
JPMorgan Funds - Greater China Fund				
JPM Greater China A (acc) - SGD	823.012,91	73.442,52	219.715,83	676.739,60
JPM Greater China A (acc) - USD	7.545.311,56	1.811.921,53	2.135.448,52	7.221.784,57
JPM Greater China A (dist) - HKD	4.220.371,01	634.867,05	970.957,62	3.884.280,44
JPM Greater China A (dist) - USD	11.659.771,13	3.218.072,00	6.448.861,83	8.428.981,30
JPM Greater China C (acc) - EUR	316.938,91	99.099,71	122.990,56	293.048,06
JPM Greater China C (acc) - USD	3.491.436,29	424.761,71	1.495.818,79	2.420.379,21
JPM Greater China C (dist) - GBP	10.218,12	749,18	185,36	10.781,94
JPM Greater China C (dist) - USD	17.748,44	5.956,76	2.915,02	20.790,18
JPM Greater China D (acc) - EUR	807.423,76	145.783,75	175.216,14	777.991,37
JPM Greater China D (acc) - USD	1.033.427,73	122.223,88	231.998,32	923.653,29
JPM Greater China I (acc) - USD	233.433,70	419.515,00	13.201,48	639.747,22
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	70.390,79	10.636,87	13.172,82	67.854,84
JPM Greater China I2 (acc) - USD	1.148.344,20	212.390,78	613.041,85	747.693,13
JPM Greater China T (acc) - EUR	25.427,69	5.470,17	14.078,72	16.819,14
JPM Greater China X (acc) - USD	119.337,45	23.945,44	125.722,49	17.560,40
JPMorgan Funds - India Fund				
JPM India A (acc) - SGD	65.553,50	6.398,61	8.341,42	63.610,69
JPM India A (acc) - USD	1.950.825,30	271.535,37	441.962,12	1.780.398,55
JPM India A (dist) - GBP	7.531,32	4.001,00	3.200,25	8.332,07
JPM India A (dist) - USD	2.311.972,81	133.754,09	266.669,41	2.179.057,49
JPM India C (acc) - EUR	21.546,58	1.092,56	6.038,70	16.600,44
JPM India C (acc) - USD	128.759,07	24.470,80	21.311,15	131.918,72
JPM India C (dist) - USD	47.022,80	3.685,37	2.874,07	47.834,10
JPM India D (acc) - EUR	290.494,01	122.609,43	98.958,33	314.145,11
JPM India D (acc) - USD	1.315.555,84	79.321,11	165.166,92	1.229.710,03
JPM India I (acc) - USD	76.607,79	132.664,82	46.786,30	162.486,31
JPM India T (acc) - EUR	5.713,39	3.292,74	2.300,36	6.705,77
JPM India X (acc) - USD	853.170,93	159.036,95	504.339,59	507.868,29

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund				
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	126.225,88	50.709,21	99.112,68	77.822,41
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	2.249.741,51	1.892.003,06	814.250,79	3.327.493,78
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	45.357,24	38.544,01	30.360,33	53.540,92
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	10.250.814,72	11.352.985,13	11.768.321,60	9.835.478,25
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	2.227.788,93	1.182.153,06	680.067,10	2.729.874,89
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	722.401,29	478.125,88	575.277,08	625.250,09
JPM Japan Equity A (acc) - USD	5.689.100,55	1.978.320,05	2.598.562,78	5.068.857,82
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	499.519,58	709.218,13	819.531,82	389.205,89
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	16.446,96	30.411,90	29.750,55	17.108,31
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	2.232,61	20.053,76	1.502,11	20.784,26
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	14.521,93	14.514,27	24.566,46	4.469,74
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	512.937,13	194.215,92	320.790,63	386.362,42
JPM Japan Equity A (dist) - USD	2.042.103,36	3.018.440,98	2.928.506,81	2.132.037,53
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	164.911,96	48.337,08	55.550,71	157.748,33
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	198.214,40	58.471,35	135.851,93	120.833,82
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	501.287,25	81.626,58	126.070,49	456.843,34
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	-	121.028,86	12.449,68	108.579,18
JPM Japan Equity C (acc) - USD	6.204.597,89	4.315.324,45	2.033.172,25	8.486.750,09
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	525.920,92	763.943,18	664.965,17	624.898,93
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	411.545,09	153.999,85	138.590,27	426.954,67
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	2.115,00	1.100,00	2.115,00	1.100,00
JPM Japan Equity C (dist) - USD	118.831,75	22.698,66	57.406,93	84.123,48
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	1.109.036,18	1.475.248,57	1.841.775,15	742.509,60
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	30.329,60	18.632,28	10.152,40	38.809,48
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	86.993,73	14.258,85	29.909,64	71.342,94
JPM Japan Equity D (acc) - USD	2.015.895,36	193.517,53	656.598,24	1.552.814,65
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	-	63.090,74	14.317,70	48.773,04
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	2.911,68	62.450,18	57.589,69	7.772,17
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	46.477,60	2.879,64	12.888,44	36.468,80
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	145.547,27	59.368,20	94.371,11	110.544,36
JPM Japan Equity I (acc) - USD	2.109.848,35	3.674.187,65	1.628.854,24	4.155.181,76
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	65.727,28	2.438,00	25.862,68	42.302,60
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	614.132,41	530.240,85	335.657,06	808.716,20
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	15.818,01	17.853,91	20.470,76	13.201,16
JPM Japan Equity J (dist) - USD	2.292.424,44	3.053.182,59	3.638.648,62	1.706.958,41
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	2.137.703,73	176.057,22	394.817,43	1.918.943,52
JPM Japan Equity X (acc) - USD	1.482.942,00	62.234,05	141.791,92	1.403.384,13
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund				
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1.901.859,87	539.521,00	905.269,38	1.536.111,49
JPM Korea Equity A (acc) - USD	1.998.554,88	982.384,51	861.126,80	2.119.812,59
JPM Korea Equity A (dist) - USD	530.582,78	27.584,49	284.205,09	273.962,18
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	26.293,45	69.529,21	61.146,83	34.675,83
JPM Korea Equity C (acc) - USD	522.582,46	244.163,45	446.084,64	320.661,27
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	61.751,08	16.884,22	39.967,21	38.668,09
JPM Korea Equity C (dist) - USD	4.442,67	-	1.866,00	2.576,67
JPM Korea Equity D (acc) - USD	1.137.886,12	164.665,35	345.421,73	957.129,74
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	14.512,71	97.918,65	36.040,09	76.391,27
JPM Korea Equity I (acc) - USD	6.035.636,85	3.756.053,36	2.807.473,30	6.984.216,91
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	690.633,25	97.078,75	301.140,11	486.571,89
JPM Korea Equity X (acc) - USD	4.875,58	1.523,02	2.720,72	3.677,88
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	181.370,37	82.669,83	79.742,38	184.297,82
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	117.398,38	42.579,85	82.319,31	77.658,92
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	5.733.462,68	1.340.888,26	2.178.571,80	4.895.779,14
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	2.449.832,34	614.401,40	658.272,80	2.405.960,94
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	83.655,74	48.821,84	89.696,83	42.780,75
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	311,96	1.029,59	1.145,00	196,55
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	1.017.641,29	168.645,37	700.131,92	486.154,74
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	185,22	678,49	184,71	679,00
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	18.469,82	339,39	8.035,91	10.773,30
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	95.850,07	32.737,21	35.942,66	92.644,62
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	416.967,96	62.203,52	123.501,93	355.669,55
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	2.450.560,82	43.569,00	572.435,76	1.921.694,06
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	1.520,21	-	875,43	644,78
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	1.061.073,25	-	1.061.033,98	39,27

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund				
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	245.652,06	263.533,96	282.122,19	227.063,83
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	56.369,60	9.274,29	4.990,05	60.653,84
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	282.704,02	41.025,93	72.522,39	251.207,56
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	9.072,16	4.768,65	1.290,01	12.550,80
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	333.062,52	16.827,77	35.144,98	314.745,31
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	17.944,92	21.855,99	9.801,13	29.999,78
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	580.698,48	26.720,36	103.125,51	504.293,33
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	1.476,99	495,57	257,65	1.714,91
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	63.193,99	11.737,97	3.089,46	71.842,50
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	76.783,99	8.250,40	27.542,31	57.492,08
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	2.340,77	443,96	846,13	1.938,60
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	21.807,43	7.550,77	5.241,18	24.117,02
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	3.354,67	275,78	1.061,29	2.569,16
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	143.169,60	19.795,49	33.900,32	129.064,77
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	33.220,95	5.291,96	6.865,20	31.647,71
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	176.593,92	18.162,41	29.749,59	165.006,74
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	23.198,21	51.241,00	36,08	74.403,13
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	152.689,95	65.000,00	1.731,07	215.958,88
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR*	3.065,32	-	3.065,32	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	323,94	8.773,90	1.303,57	7.794,27
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	5,74	93,10	5,74	93,10
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD*	390.000,00	-	390.000,00	-
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund				
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	14.131.002,67	2.469.198,28	2.142.702,56	14.457.498,39
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	2.909.938,54	422.140,52	664.666,32	2.667.412,74
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	47.582,29	534,03	29.014,17	19.102,15
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	5.896.170,27	359.032,78	721.062,29	5.534.140,76
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	284.812,53	166.237,84	110.494,20	340.556,17
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	4.208.667,56	937.774,26	886.752,70	4.259.689,12
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	52.483,32	9.675,33	6.171,72	55.986,93
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	254.785,15	362.022,12	418.545,36	198.261,91
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	3.952.503,71	1.297.059,73	1.977.009,55	3.272.553,89
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	364.865,78	80.631,21	109.743,35	335.753,64
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	21.000,04	-	11.000,00	10.000,04
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	457.200,29	46.963,71	489.690,44	14.473,56
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	1.127,68	30,67	682,35	476,00
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	276.198,47	5.333,61	279.584,46	1.947,62
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)				
JPM Russia A (acc) - USD	4.511.803,65	-	-	4.511.803,65
JPM Russia A (dist) - USD	24.050.802,66	-	-	24.050.802,66
JPM Russia C (acc) - USD	4.951.858,67	-	-	4.951.858,67
JPM Russia C (dist) - USD	1.029,14	-	-	1.029,14
JPM Russia D (acc) - EUR	90.672,23	-	-	90.672,23
JPM Russia D (acc) - USD	1.855.478,54	-	-	1.855.478,54
JPM Russia F (acc) - USD	95.601,70	-	-	95.601,70
JPM Russia I (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Russia I (acc) - USD	820.289,97	-	-	820.289,97
JPM Russia T (acc) - EUR	10.457,69	-	-	10.457,69
JPM Russia X (acc) - USD	185.990,05	-	-	185.990,05
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)				
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	25.000,00	-	25.000,00	-
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	25.000,00	-	25.000,00	-
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	25.051,87	-	25.051,87	-
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	25.000,00	-	25.000,00	-
JPMorgan Funds - Taiwan Fund				
JPM Taiwan A (acc) - EUR	69.685,25	39.455,31	62.159,84	46.980,72
JPM Taiwan A (acc) - USD	981.607,96	230.969,18	357.522,93	855.054,21
JPM Taiwan A (dist) - HKD	432.430,92	287.326,41	434.269,24	285.488,09
JPM Taiwan A (dist) - USD	1.914.374,62	3.207.349,64	3.651.979,53	1.469.744,73
JPM Taiwan C (acc) - USD	179.029,25	36.252,11	175.760,77	39.520,59
JPM Taiwan C (dist) - GBP	59.819,01	17.015,02	6.334,18	70.499,85
JPM Taiwan C (dist) - USD	1.331,30	-	5,57	1.325,73
JPM Taiwan D (acc) - USD	208.542,64	32.084,77	56.465,06	184.162,35
JPM Taiwan I (acc) - EUR	73.135,83	-	15.135,83	58.000,00
JPM Taiwan I (acc) - USD	373.917,65	482.146,78	410.022,41	446.042,02

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

(4) Ce Compartiment a été liquidé le 11 décembre 2024.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies				
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	93.605,86	657,35	56.458,99	37.804,22
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	958.928,48	36.555,71	325.501,69	669.982,50
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	6.562,81	469,74	1.500,28	5.532,27
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	315.093,18	96.525,88	-	411.619,06
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	110.760,90	-	15.637,48	95.123,42
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	1.595.877,40	63.249,07	531.550,85	1.127.575,62
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	20.684,87	331,86	5.691,68	15.325,05
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	27.967,17	246,13	12.568,70	15.644,60
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	923,45	262,31	661,35	524,41
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	38.170,56	1.219,33	17.088,10	22.301,79
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	20.581,75	609,65	15.788,15	5.403,25
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	27.234,71	415,41	18.497,21	9.152,91
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	134.217,98	6.529,89	74.934,24	65.813,63
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	4.271,39	-	3.684,49	586,90
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	1.464,39	0,60	448,08	1.016,91
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	213.771,55	976,03	110.663,65	104.083,93
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	180.832,92	116,60	86.668,53	94.280,99
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	28.529,89	117,28	15.209,37	13.437,80
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	138.477,92	-	71.210,31	67.267,61
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	751.715,19	18.624,63	332.256,57	438.083,25
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	162.258,23	905,00	75.322,34	87.840,89
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	8.206,24	-	2.560,18	5.646,06
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	35.390,55	-	12.562,94	22.827,61
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	64.818,85	-	15.419,77	49.399,08
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1.374.055,46	111.277,98	395.187,02	1.090.146,42
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	36.861,54	8.637,52	9.936,53	35.562,53
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	5.344,77	238.489,97	13.284,40	230.550,34
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	175.977,97	71.877,79	239.311,10	8.544,66
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	136.017,34	13.862,07	58.576,14	91.303,27
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	964,95	1.353,69	925,52	1.393,12
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund				
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	85.000,00	48.736,39	75.736,39	58.000,00
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	95.783,07	599.752,17	590.173,24	105.362,00
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1.168.568,42	959.416,30	234.697,31	1.893.287,41
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	207.033,55	139.198,83	63.431,93	282.800,45
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	133.533,13	398,81	43.981,70	89.950,24
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	510.734,22	160.581,85	258.748,56	412.567,51
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	409.732,06	242.393,93	309.077,64	343.048,35
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	66,91	10,07	20,12	56,86
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	98.251,44	3.748,00	101.867,00	132,44
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	1.507.860,19	2.073,24	1.503.563,71	6.369,72
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	78.835,16	721.475,41	253.156,68	547.153,89
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	354.706,56	102.518,39	305.404,58	151.820,37
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)*	8.332,00	-	8.332,00	-
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	2.992.230,15	927.986,27	847.647,29	3.072.569,13
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	483.200,00	61.014,34	426.760,99	117.453,35
JPMorgan Funds - US Growth Fund				
JPM US Growth A (acc) - EUR	-	1.676,33	157,85	1.518,48
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	2.454.017,41	1.599.854,79	1.259.505,59	2.794.366,61
JPM US Growth A (acc) - SGD	-	22.090,70	101,42	21.989,28
JPM US Growth A (acc) - USD	7.680.175,83	8.163.803,72	3.962.584,41	11.881.395,14
JPM US Growth A (dist) - GBP	67.177,01	85.703,25	30.598,50	122.281,76
JPM US Growth A (dist) - USD	4.719.525,96	4.695.060,50	3.471.860,76	5.942.725,70
JPM US Growth C (acc) - EUR	33.858,00	110.986,88	27.620,73	117.224,15
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	5.063.676,41	1.337.104,24	1.502.497,94	4.898.282,71
JPM US Growth C (acc) - USD	9.811.778,30	6.589.059,14	4.816.517,76	11.584.319,68
JPM US Growth C (dist) - GBP	4.579,11	2.492,42	1.857,34	5.214,19
JPM US Growth C (dist) - USD	8.799,22	9.362,32	1.050,63	17.110,91
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2.417.448,05	621.492,90	811.512,81	2.227.428,14
JPM US Growth D (acc) - USD	3.821.947,58	1.249.768,00	1.623.065,14	3.448.650,44
JPM US Growth I (acc) - EUR	606.617,42	1.498.190,14	582.604,31	1.522.203,25
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)^	-	107.230,84	14.424,97	92.805,87
JPM US Growth I (acc) - JPY	608.056,39	1.506.061,27	10.793,52	2.103.324,14
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	290.101,22	103.246,75	19.834,15	373.513,82
JPM US Growth I (acc) - USD	1.903.682,19	3.051.492,39	3.623.533,88	1.331.640,70
JPM US Growth I (dist) - GBP	400,00	175,92	-	575,92
JPM US Growth I (dist) - USD	2.028,33	100,00	904,94	1.223,39
JPM US Growth I2 (acc) - USD	244.256,15	600.682,71	372.733,01	472.205,85
JPM US Growth I2 (dist) - GBP^	-	66.092,23	1.216,38	64.875,85
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	78.175,97	47.791,81	50.968,54	74.999,24
JPM US Growth X (acc) - USD	443.089,31	8.839.848,27	4.277.389,95	5.005.547,63
JPM US Growth X (dist) - USD	381.801,77	457.010,70	471.824,03	366.988,44
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund				
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	4.730,96	2.242,03	1.818,44	5.154,55
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	2.260.505,50	1.473.861,94	624.040,67	3.110.326,77
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	248.984,51	85.429,26	92.071,36	242.342,41
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	1.527.661,38	858.955,89	452.623,60	1.933.993,67
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	108.600,59	5.270,45	42.984,33	70.886,71
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)*	10,00	0,04	10,04	-

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund				
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1.035.509,37	1.512.932,42	967.111,77	1.581.330,02
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	5.895.703,62	4.680.818,55	2.087.228,67	8.489.293,50
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	194.711,16	259.821,68	126.477,36	328.055,48
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	2.151,35	1.246,14	1.178,54	2.218,95
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	-	791.492,63	273.408,02	518.084,61
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	23.768.125,61	21.630.149,69	6.471.444,33	38.926.830,97
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	20.375,38	91.275,60	14.860,08	96.790,90
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	1.722,64	26,83	905,25	844,22
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	125.473,62	61.609,78	52.292,95	134.790,45
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	2.070.049,16	535.960,10	297.626,71	2.308.382,55
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	623.915,16	826.901,65	886.711,04	564.105,77
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	699.257,86	347.875,10	342.285,81	704.847,15
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	-	129,07	-	129,07
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	18.718.139,69	17.122.380,14	7.342.443,34	28.498.076,49
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	18.735,37	26.118,19	14.440,34	30.413,22
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	4.011,89	2.516,57	1.727,22	4.801,24
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	74.443,56	87.517,12	30.603,86	131.356,82
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	177.175,14	265.599,32	108.314,39	334.460,07
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	1.186.523,97	1.014.645,50	556.812,79	1.644.356,68
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	465,00	-	-	465,00
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	4.345.713,37	2.618.492,36	1.246.862,25	5.717.343,48
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	752.353,68	691.814,20	913.287,09	530.880,79
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	352.689,06	639.130,65	270.594,62	721.225,09
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	9.097,88	2.621,94	4.443,18	7.276,64
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	937.794,09	288.189,97	777.378,80	448.605,26
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	3.047.081,53	2.015.920,00	1.938.061,87	3.124.939,66
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	53.078,85	55.219,73	25.375,14	82.923,44
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	9.283,12	11.360,51	5.720,02	14.923,61
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)*	7.228,00	1.019,00	8.247,00	-
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	5.895.011,76	1.713.999,54	967.908,83	6.641.102,47
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	135.188,27	44.049,70	60.236,20	119.001,77
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	2.562.906,52	759.489,28	853.014,21	2.469.381,59
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	10.899,68	929,06	2.077,29	9.751,45
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	322.262,39	35.595,30	133.061,08	224.796,61
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	194.357,40	43.547,10	68.887,40	169.017,10
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	40.181,84	9.508,70	22.089,14	27.601,40
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	7.109,50	9.550,27	1.627,09	15.032,68
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	1.538.001,48	355.612,12	411.716,69	1.481.896,91
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	39.793,22	-	7.682,75	32.110,47
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	182,58	-	-	182,58
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	8.097,96	554,97	4.604,96	4.047,97
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund				
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	14.940,93	18.212,47	15.970,17	17.183,23
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	4.056.219,19	1.670.925,58	1.690.011,93	4.037.132,84
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	277.139,55	173.053,17	161.129,11	289.063,61
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	29.641,18	12.131,82	12.607,96	29.165,04
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	460.044,97	274.289,21	195.582,82	538.751,36
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	358.576,38	5.711,09	172.000,96	192.286,51
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	285.365,48	193.030,43	93.910,36	384.485,55
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	791,27	16.626,53	474,69	16.943,11
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	2.042,51	6.166,91	6.094,90	2.114,52
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	1.434.709,94	198.755,78	273.945,17	1.359.520,55
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	22.035,33	1.753,01	13.466,40	10.321,94
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	4.984.667,27	666.137,51	4.047.289,20	1.603.515,58
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD	-	1.118.503,26	-	1.118.503,26
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund				
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	1.748,80	2.432,18	1.003,18	3.177,80
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	73.133,47	130.461,65	185.151,95	18.443,17
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	28,00	12,00	-	40,00
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	2.000,00	64.467,42	5,18	66.462,24
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	692.004,14	542.395,30	478.968,03	755.431,41
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	10,02	0,02	-	10,04
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	3.041,53	13.960,97	4.210,23	12.792,27
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	9.432,90	3.909,39	3.154,14	10.188,15
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	41.856,00	4.493,72	16.035,06	30.314,66
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	3.960,06	-	3.950,06	10,00
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	1.363.330,00	128.688,68	587.127,00	904.891,68
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	500.000,00	-	-	500.000,00
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	48.640,39	26.945,80	24.602,55	50.983,64
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	2.148.031,30	123.526,45	2.116.928,10	154.629,65
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	-	3.057.166,08	279.000,00	2.778.166,08

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - EUR	750.237,10	299.815,30	335.867,21	714.185,19
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	8.764,17	36.867,86	6.582,28	39.049,75
JPM US Technology A (acc) - HKD	14.725.005,78	16.773.914,94	16.198.065,46	15.300.855,26
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	8.413.637,12	11.718.328,58	12.600.696,83	7.531.268,87
JPM US Technology A (acc) - SGD	112.161,18	233.112,89	135.211,68	210.062,39
JPM US Technology A (acc) - USD	11.601.117,01	10.552.742,05	9.649.482,83	12.504.376,23
JPM US Technology A (dist) - GBP	1.275.600,44	701.874,73	718.137,20	1.259.337,97
JPM US Technology A (dist) - USD	31.427.127,88	22.941.687,47	26.968.108,08	27.400.707,27
JPM US Technology C (acc) - EUR	228.264,65	78.557,57	102.210,63	204.611,59
JPM US Technology C (acc) - USD	11.321.678,18	3.051.998,42	3.257.011,55	11.116.665,05
JPM US Technology C (dist) - GBP	29.047,57	23.616,93	9.045,24	43.619,26
JPM US Technology C (dist) - USD	91.777,48	24.152,45	38.837,56	77.092,37
JPM US Technology D (acc) - EUR	3.963.091,85	1.177.977,37	1.393.174,19	3.747.895,03
JPM US Technology D (acc) - USD	24.008.110,48	6.784.263,87	8.322.341,64	22.470.032,71
JPM US Technology F (acc) - USD	815.751,12	3.029.918,81	2.862.635,93	983.034,00
JPM US Technology I (acc) - JPY	4.295.173,18	141.646,65	596.482,73	3.840.337,10
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	520.966,72	6.810,83	198.041,13	329.736,42
JPM US Technology I (acc) - USD	1.635.803,52	3.617.124,16	3.554.489,18	1.698.438,50
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	763.210,85	71.896,67	189.080,38	646.027,14
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	69.376,42	41.550,62	29.629,88	81.297,16
JPM US Technology I2 (acc) - USD	232.533,67	67.711,97	99.049,59	201.196,05
JPM US Technology X (acc) - USD	441.518,30	41.455,34	35.637,93	447.335,71
JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - EUR	378.488,24	211.012,53	270.651,36	318.849,41
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	8.863.875,88	3.960.825,90	3.814.266,85	9.010.434,93
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	430.367,88	21.153.175,49	5.231.425,29	16.352.118,08
JPM US Value A (acc) - SGD	317.846,60	150.662,33	180.837,20	287.671,73
JPM US Value A (acc) - USD	15.737.735,21	4.477.815,85	4.405.513,93	15.810.037,13
JPM US Value A (dist) - GBP	36.054,94	1.399,58	10.625,84	26.828,68
JPM US Value A (dist) - USD	7.609.638,63	5.136.270,64	4.334.339,13	8.411.570,14
JPM US Value C (acc) - EUR	1.065.673,52	995.745,84	283.927,54	1.777.491,82
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	1.253.943,88	4.810.333,81	1.210.073,75	4.854.203,94
JPM US Value C (acc) - USD	7.256.308,32	1.844.989,61	3.351.105,57	5.750.192,36
JPM US Value C (dist) - GBP	97.931,60	12.334,75	12.770,22	97.496,13
JPM US Value C (dist) - USD	232.423,97	15.108,62	43.987,15	203.545,44
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2.133.081,62	938.881,63	716.777,04	2.355.186,21
JPM US Value D (acc) - USD	3.767.559,05	1.829.218,61	1.213.886,66	4.382.891,00
JPM US Value I (acc) - EUR	1.044.146,54	968.208,74	1.392.235,87	620.119,41
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	220.669,42	281.372,64	179.473,58	322.568,48
JPM US Value I (acc) - USD	976.744,42	2.622.823,09	2.834.362,75	765.204,76
JPM US Value I2 (acc) - EUR	894.263,81	331.941,90	246.815,46	979.390,25
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	373.535,89	185.747,00	162.472,31	396.810,58
JPM US Value I2 (acc) - USD	1.319.612,77	255.562,43	514.938,08	1.060.237,12
JPM US Value I2 (dist) - GBP*	10,00	0,09	10,09	-
JPM US Value I2 (dist) - USD	40.889,13	570.544,82	140.141,74	471.292,21
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	85.179,00	-	18.381,00	66.798,00
JPM US Value X (acc) - USD	1.017.180,79	7.585.913,45	3.446.174,95	5.156.919,29
JPM US Value X (dist) - USD^	-	78.631,55	10.487,66	68.143,89

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund				
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	4.460.963,24	232.828,22	904.079,36	3.789.712,10
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	4.462.808,41	381.174,52	1.102.140,74	3.741.842,19
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	2.917.672,44	333.596,53	692.986,45	2.558.282,52
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	294.902,55	227.261,59	244.824,93	277.339,21
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	15.132.882,13	3.726.964,86	5.956.723,08	12.903.123,91
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	6.120.891,02	539.658,42	1.638.514,83	5.022.034,61
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1.761.632,48	269.584,75	472.908,70	1.558.308,53
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	3.668.874,68	364.610,97	1.424.867,25	2.608.618,40
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	5.527.458,64	604.357,95	1.746.891,06	4.384.925,53
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	25.657.974,69	7.920.055,29	14.124.274,30	19.453.755,68
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	173.749.261,29	26.578.184,35	57.039.468,13	143.287.977,51
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	3.095.028,44	250.202,79	729.422,83	2.615.808,40
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	15.126.747,41	3.899.740,89	5.556.292,86	13.470.195,44
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	4.496.408,50	4.032.007,88	4.580.504,90	3.947.911,48
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	353.529,39	144.918,82	18.431,15	480.017,06
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	32.682,54	2.452,19	6.300,14	28.834,59
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	138.793,69	96.179,28	11.744,97	223.228,00
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)*	10.235,41	-	10.235,41	-
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	1.456,42	25,10	29,01	1.452,51
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	52.122,90	-	-	52.122,90
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	1.621.031,21	-	73.344,55	1.547.686,66
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	688.390,94	-	-	688.390,94
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	1.351.714,35	110.822,55	510.018,98	952.517,92
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	174.374,38	22.818,82	61.133,85	136.059,35
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	726.787,09	38.094,74	123.669,35	641.212,48
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	24.772,60	2.360,82	6.558,31	20.575,11
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	1.375,60	68,59	68,60	1.375,59
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	139.330,38	112.317,53	210.300,15	41.347,76
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	55.963,14	59.998,51	94.872,35	21.089,30
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	6.241,23	5.412,34	3.344,90	8.308,67
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	4.733,99	-	-	4.733,99
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	944,60	222,38	280,73	886,25
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund				
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	27.803,52	-	-	27.803,52
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	418.864,14	94.599,99	119.990,35	393.473,78
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	26.414,50	-	-	26.414,50
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	130.420,75	7.823,31	21.406,12	116.837,94
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	18.001,30	7.794,68	3.082,90	22.713,08
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	40.333,02	17.260,15	5.580,21	52.012,96
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	193.038,93	14.057,13	39.750,68	167.345,38
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	992,85	-	-	992,85
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1.699.955,12	178.045,23	337.217,59	1.540.782,76
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	14.153,17	2.217,06	731,03	15.639,20
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	50.751,53	4.503,89	11.917,92	43.337,50
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	51.414,20	4.851,71	8.496,74	47.469,77
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	434.217,66	80.860,35	92.235,46	422.842,55
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	233.876,70	21.259,06	44.315,90	210.819,86
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	941.810,50	122.853,92	182.479,03	882.185,39
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	105.668,95	29.610,30	33.096,61	102.182,64
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	71.527,08	3.035,25	16.500,77	58.061,56
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	118.892,93	12.974,03	15.195,24	116.671,72
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	15.216,02	7.342,25	6.868,56	15.689,71
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	669.247,84	3.464,69	147.592,70	525.119,83
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	5.012.823,04	86.068,31	1.478.992,13	3.619.899,22
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	6.108,14	2.651,25	3.003,41	5.755,98
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	11.817,94	-	5.362,00	6.455,94
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	2.110.634,53	29.431,70	436.471,26	1.703.594,97
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	26.712,90	418,27	3.074,86	24.056,31
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	178.343,76	2.070,00	58.425,01	121.988,75
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	395.416,77	3.658,50	140.778,11	258.297,16
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	2.929.209,49	32.544,73	491.491,67	2.470.262,55
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	27.011,02	2.500,00	22.394,70	7.116,32
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	45.914,40	2.117,88	11.027,65	37.004,63
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	35.282,00	211,71	1.617,27	33.876,44
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	3.123,43	-	2.487,00	636,43
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	48.990,83	-	17.179,14	31.811,69
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	3.782.712,16	138.481,15	1.138.987,42	2.782.205,89
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	1.685.913,40	605.754,90	136.278,65	2.155.389,65
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	4.213,02	-	440,00	3.773,02
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	37.246,69	1.848,76	20.080,41	19.015,04
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	6.027,11	1.038,44	4.354,56	2.710,99
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	156.368,96	-	156.096,64	272,32

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund				
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	2.217,94	3.789,99	-	6.007,93
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	8.144.952,05	2.114.774,53	1.746.352,25	8.513.374,33
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	46.358,27	34.234,99	12.168,31	68.424,95
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	3.055.460,60	5.864.612,50	865.019,91	8.055.053,19
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	33.701,28	4.391,42	6.503,19	31.589,51
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	-	795,72	-	795,72
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	4.255,00	28.309,93	1.651,00	30.913,93
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.110.240,93	231.192,70	696.163,01	645.270,62
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.050,73	-	247,38	803,35
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	629.697,06	266.729,14	299.640,13	596.786,07
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	283.799,05	11.187,49	23.316,08	271.670,46
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	102.346,05	4.550,61	19,65	106.877,01
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	268.844,56	66.515,45	16.665,93	318.694,08
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	807.549,10	502.668,25	218.287,96	1.091.929,39
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	153.768,46	65.784,55	47.691,81	171.861,20
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	171.190,00	29.439,37	48.228,81	152.400,56
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.604.426,57	1.074.646,19	1.026.014,87	1.653.057,89
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	-	106.620,62	1.271,42	105.349,20
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	69.765,40	22.060,75	20.811,11	71.015,04
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	3.877.652,84	5.115.735,56	2.783.269,99	6.210.118,41
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	122.180,00	3.750,00	66.665,00	59.265,00
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	60.924,03	8.938,77	24.276,46	45.586,34
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	27.721,00	2.801,68	13.171,00	17.351,68
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	335.692,53	130.400,91	308.223,52	157.869,92
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	5.138.439,64	1.530.548,46	423.715,03	6.245.273,07
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.166.038,59	464.193,44	242.805,24	1.387.426,79
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	33.166.326,39	4.481.289,22	-	37.647.615,61
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	202.197,35	1.090.253,82	37.215,51	1.255.235,66
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	242,00	-	-	242,00
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	-	10,00	-	10,00
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	10.844,59	23.296,68	5.246,86	28.894,41
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	3.155.651,33	584.182,38	813,07	3.739.020,64
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	7.574.556,34	2.196.690,66	2.897.565,24	6.873.681,76
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	6.059.725,81	3.097.209,05	3.210.754,80	5.946.180,06
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)^	-	684.390,77	58.818,88	625.571,89
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	-	7.413.553,08	37.990,92	7.375.562,16
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)				
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	50,00	-	50,00	-
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	694,82	0,41	695,23	-
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	515,78	121,33	637,11	-
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund				
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	12.429,35	969,66	4.447,62	8.951,39
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	17.390,18	3.910,60	9.602,73	11.698,05
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	3.485.463,81	608.311,05	1.528.122,31	2.565.652,55
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	4.952.870,01	635.958,13	1.709.452,27	3.879.375,87
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	24.965,14	4.324,69	6.913,88	22.375,95
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	3.879,00	-	3.401,00	478,00
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	100.000,00	-	-	100.000,00
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	14.963,00	1.056,00	15.521,00	498,00
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	346.166,77	10.668,27	-	356.835,04
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	1,00	-	-	1,00
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	188.442,87	3.993,85	53.058,73	139.377,99
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	15.091,85	777,77	4.070,06	11.799,56
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)*	1.500,00	-	1.500,00	-
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	3.509,90	382,76	1.092,64	2.800,02
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	582.547,45	760,40	490.113,01	93.194,84
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	3.199.475,57	402.428,09	196.321,11	3.405.582,55
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	-	544.917,12	-	544.917,12
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	391.505,87	159.787,21	215.165,36	336.127,72
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	-	10,00	-	10,00

(5) Ce Compartiment a été liquidé le 25 juin 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	33.329,17	900,00	3.800,00	30.429,17
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	233.347,69	148.898,38	203.173,72	179.072,35
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	845.315,30	288.322,29	276.977,80	856.659,79
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	13.608,37	-	-	13.608,37
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	79.444,08	5.722,97	14.478,90	70.688,15
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	25.169,18	4.457,13	5.191,97	24.434,34
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	286.505,84	65.945,17	33.171,01	319.280,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1.063.554,29	192.291,25	360.424,87	895.420,67
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	531.722,32	-	20.640,00	511.082,32
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	605.600,87	52.423,93	122.179,11	535.845,69
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	110.326,61	18.738,00	21.514,00	107.550,61
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	411.512,09	60.457,93	230.323,80	241.646,22
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	29.350,07	23.400,00	39.000,00	13.750,07
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	505.653,67	231.066,34	223.246,88	513.473,13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	1.870,00	-	-	1.870,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	23.835,25	1.825,00	10.724,00	14.936,25
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	51.197,96	23.296,44	22.327,54	52.166,86
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	193.554,08	20.612,61	51.371,44	162.795,25
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	1.628,72	-	-	1.628,72
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	49.452,20	11.264,28	1.365,78	59.350,70
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	4.242,85	-	921,03	3.321,82
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	3.179,58	-	-	3.179,58
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	1.867,25	-	-	1.867,25
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	247.914,54	37.138,79	80.727,14	204.326,19
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	818.665,81	96.415,85	218.371,40	696.710,26
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	45.869,10	6.009,35	6.228,16	45.650,29
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	20.607,85	-	230,91	20.376,94
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	38.029,61	3.261,90	95,85	41.195,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	435.286,11	87.675,56	186.030,46	336.931,21
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	2.732,29	1.063,47	530,76	3.265,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	27.585,22	4.631,94	7.475,77	24.741,39
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	602,15	167,72	116,54	653,33
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	284.495,12	34.684,76	48.730,21	270.449,67
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	23.193,00	14.804,00	16.320,57	21.676,43
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	101.128,27	48.803,34	29.183,57	120.748,04
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	3.343,65	-	360,28	2.983,37
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1.605.881,95	809.507,59	512.841,19	1.902.548,35
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	4.928,00	-	-	4.928,00
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	92.024,25	2.409.672,32	845.876,06	1.655.820,51
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	2.228.253,10	2.527.350,76	3.103.540,62	1.652.063,24
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	3.113.592,01	335.455,31	930.403,20	2.518.644,12
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	7.793,00	-	-	7.793,00
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	185.783,74	10.333,64	118.366,00	77.751,38
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	55.355,36	128.755,17	96.356,19	87.754,34
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1.875.623,85	163.145,69	188.664,52	1.850.105,02
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	59.843,44	203,18	5.460,00	54.586,62
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	87.648,81	78,98	-	87.727,79
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1.590.145,51	525.794,81	485.004,44	1.630.935,88
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	8.356.538,74	422.058,15	1.040.952,19	7.737.644,70
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	15.029.443,88	1.703.254,89	4.934.892,40	11.797.806,37
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	52.710,66	3.141,29	10.538,71	45.313,24
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	2.496.811,91	435.984,55	408.997,48	2.523.798,98
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	16.855,44	300,00	7.667,72	9.487,72
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	844.921,34	121.644,06	391.041,60	575.523,80
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	55.508,94	6.576,08	19.039,63	43.045,39
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	10.201,62	26,53	5.855,70	4.372,45
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	160.218,36	14.179,64	18.186,13	156.211,87
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	224.919,80	-	2.000,00	222.919,80
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	282.796,88	173.593,44	126.404,06	329.986,26
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	711.235,15	45.325,14	135.861,39	620.698,90
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	117.191,91	16.530,07	28.274,02	105.447,96
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	64.558,57	1.336,97	20.104,45	45.791,09
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	17.622,81	711,65	5.825,39	12.509,07
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	34.474,41	30.175,44	47.790,95	16.858,90
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	1.061.285,41	501.881,36	979.930,82	583.235,95
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	754.721,02	638.940,80	651.472,08	742.189,74
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	1.048.059,00	-	-	1.048.059,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	271.792,29	150.570,63	149.618,89	272.744,03
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	116.634,70	7.261,30	52.085,00	71.811,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	1.843.095,58	1.073.518,00	1.573.644,65	1.342.968,93
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	1.639.372,95	235.368,21	983.634,51	891.106,65
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	2.102.025,52	529.850,27	734.632,92	1.897.242,87
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	1.442.821,81	426.543,48	1.749.015,00	120.350,29
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	399.462,29	1.218.504,82	955.829,22	662.137,89
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	162.705,24	34.413,32	43.411,40	153.707,16

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund				
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	3.308,39	-	1.867,87	1.440,52
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	552.121,40	24.752,02	69.593,22	507.280,20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	234.217,22	16.758,56	75.218,33	175.757,45
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	332.170,11	18.808,24	47.036,19	303.942,16
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	221.982,14	83.252,59	34.000,79	271.233,94
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	167.397,59	143.063,10	75.260,35	235.200,34
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	53.986,94	6.643,84	4.713,14	55.917,64
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	680.290,79	138.335,32	162.225,94	656.400,17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	229.644,48	4.031,10	38.038,59	195.636,99
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	11.752,00	354,62	-	12.106,62
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	161.228,29	15.131,80	41.514,98	134.845,11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	2.639,99	102,28	465,84	2.276,43
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	7.015,75	2.667,44	3.374,03	6.309,16
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	327.181,09	1.806,33	6.122,06	322.865,36
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	259.798,49	-	1.725,00	258.073,49
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	231.576,85	568.802,00	103.329,13	697.049,72
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	172.818,46	-	471,94	172.346,52
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	2.565.716,17	-	-	2.565.716,17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	170.617,57	14.408,21	26.209,85	158.815,93
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	491.208,82	19.695,66	135.523,01	375.381,47
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	152.082,21	22.301,02	46.303,81	128.079,42
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	65.246,33	3.013,68	0,01	68.260,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund				
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	524,73	-	-	524,73
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	3.706.218,20	338.204,85	1.398.049,81	2.646.373,24
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	1.294.340,65	49.585,85	368.059,46	975.867,04
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1.283.289,00	523.733,16	521.101,61	1.285.920,55
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	403.498,08	72.056,04	85.197,14	390.356,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	2.194,29	693,94	77,64	2.810,59
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	206.895,28	15.443,16	43.560,90	178.777,54
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	6.487.184,62	1.519.077,18	1.845.116,29	6.161.145,51
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	109.409,27	3.900,39	8.180,36	105.129,30
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	16.270.973,08	1.720.584,93	3.629.267,85	14.362.290,16
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	431.736,41	118.234,35	263.112,88	286.857,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	379.455,14	123.017,05	384.574,00	117.898,19
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	1.275.861,91	79.232,89	662.099,43	692.995,37
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	3.641,62	924,56	557,39	4.008,79
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	15.597,62	-	14.274,88	1.322,74
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	2.357.806,58	600.346,24	560.937,70	2.397.215,12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	6.868,89	3.419,92	5.330,93	4.957,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	13.761.343,86	1.088.235,33	2.852.324,52	11.997.254,67
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	107.244,81	69.238,72	9.163,42	167.320,11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	19.410,26	346,50	12.605,54	7.151,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	49.953,91	158.043,68	62.567,66	145.429,93
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	7.317,04	22.392,27	16.215,64	13.493,67
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	393.818,40	199.049,35	220.623,53	372.244,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	1.499.020,29	1.029.229,11	496.083,82	2.032.165,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	1.133.769,25	1.206.102,08	1.227.592,24	1.112.279,09
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	782.724,00	59.181,00	45.464,00	796.441,00
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	695.026,07	-	526.157,91	168.868,16
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	466.599,76	74.830,96	428.270,52	113.160,20
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	28.609,40	14.568,98	13.618,23	29.560,15
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	44.744,19	9.442,69	24.737,43	29.449,45
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	6.819.303,48	178.013,64	6.768.322,80	228.994,32
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	158.141,97	51.021,01	32.759,76	176.403,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	1.320.736,94	16.887,99	14.969,48	1.322.655,45
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP*	5.340,00	-	5.340,00	-

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund				
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	6.361,09	1.630,90	1.557,76	6.434,23
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	9.922,60	-	862,67	9.059,93
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	23.990,15	365,00	4.750,72	19.604,43
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	81.870,85	12.493,00	31.420,90	62.942,95
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	80.527,03	10.462,74	17.185,12	73.804,65
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	181.606,50	15.360,52	31.920,95	165.046,07
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	37.105,16	1.015,18	5.210,86	32.909,48
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	32.266,23	7.537,87	11.640,45	28.163,65
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	7.643,08	-	-	7.643,08
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	226.149,28	-	-	226.149,28
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	439.825,93	65.147,33	112.346,26	392.627,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	83.130,91	230,52	76.473,04	6.888,39
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	104.019,00	1.172,00	7.608,00	97.583,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	255.804,17	29.936,80	60.417,79	225.323,18
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	48.334,43	5.233,75	14.690,05	38.878,13
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	945.852,04	54.803,33	154.017,66	846.637,71
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)*	676.700,00	-	676.700,00	-
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	11.865,00	-	-	11.865,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	418,52	1.821,28	273,29	1.966,51
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	2.174.717,21	-	500.375,56	1.674.341,65
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.219.610,80	41.976,85	902.103,80	359.483,85
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	1.309,19	-	200,00	1.109,19
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	50.320,13	20.143,00	28.114,00	42.349,13
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	70.300,00	2.500,00	-	72.800,00
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund				
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	26.816.745,55	16.729.169,93	9.435.420,83	34.110.494,65
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	321.010,22	161.623,81	53.305,67	429.328,36
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	79.734.434,10	32.517.532,01	31.999.963,67	80.252.002,44
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	151.559,91	56.760,88	38.402,17	169.918,62
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	18.610.494,36	9.593.453,16	4.960.881,21	23.243.066,31
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	7.807.066,00	3.642.880,15	4.426.792,53	7.023.153,62
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	8.930.942,92	5.887.685,83	3.658.218,56	11.160.410,19
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	1.166.185,00	474.370,74	316.842,82	1.323.712,92
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	628.445,24	232.771,44	113.984,00	747.232,68
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund				
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	887.690,97	204.390,10	134.932,27	957.148,80
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	44.815,52	10.007,29	6.267,76	48.555,05
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	2.434,47	1.225,01	185,04	3.474,44
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	98.385,38	27.138,31	16.832,08	108.691,61
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	16.944,82	1.008,21	-	17.953,03
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	-	537.536,00	53.071,00	484.465,00
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund				
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	429.294,81	319.601,72	126.383,27	622.513,26
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	452.575,81	140.727,13	56.482,51	536.820,43
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	2.302.442,86	1.076.856,32	597.972,97	2.781.326,21
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	302.000,00	58.370,00	71.525,00	288.845,00
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	2.811,50	53,77	2.865,27	-
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	286.745,36	25.331,79	-	312.077,15
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund				
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	8.424.458,35	15.023.958,99	6.735.177,55	16.713.239,79
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	975.092,82	848.199,29	697.264,78	1.126.027,33
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	18.044.155,87	30.197.445,49	12.440.527,66	35.801.073,70
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	13.311.221,88	10.833.291,70	8.648.806,61	15.495.706,97
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	3.024.938,13	3.032.732,30	3.763.706,90	2.293.963,53
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	5.296.223,48	3.302.177,91	3.933.374,89	4.665.026,50
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	5.118.540,89	523.828,03	1.108.490,96	4.533.877,96
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	19.045.753,27	1.611.452,94	3.656.189,90	17.001.016,31
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	3.233.430,63	1.417.014,42	2.336.173,17	2.314.271,88
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	6.069,55	634,78	-	6.704,33
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	7.184.164,60	1.252.771,44	1.408.889,63	7.028.046,41
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	576.787,20	99.610,83	93.831,02	582.567,01
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	199.879,62	142.081,85	338.280,02	3.681,45
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	48.786,62	30.231,77	6.174,86	72.843,53
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	115.487,10	60.281,08	63.056,94	112.711,24
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	402.998,03	75.121,80	128.617,83	349.502,00

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund				
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	2.143,43	320,00	220,00	2.243,43
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	190.449,30	225.959,54	62.590,53	353.818,31
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	11.253,30	3.033,40	1.274,19	13.012,51
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	85.826,26	44.424,70	8.991,90	121.259,06
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	64.077,53	41.545,45	63.297,90	42.325,08
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	433.143,06	578.973,28	141.446,92	870.669,42
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	396.012,26	356.175,46	72.332,70	679.855,02
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	220.152,98	11.396,81	50.832,97	180.716,82
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	176.664,14	364.730,21	41.699,61	499.694,74
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	57.887,30	53.586,99	25.527,65	85.946,64
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	139.480,77	6.250,00	5,77	145.725,00
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund				
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	2.322.651,48	1.407.445,47	466.304,42	3.263.792,53
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	338.497,69	412.589,05	146.945,61	604.141,13
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	151.591,15	136.127,42	39.862,48	247.856,09
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	99.979,43	42.968,89	3.660,27	139.288,05
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	361,91	5.330,39	3.211,57	2.480,73
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	-	158.624,42	9.412,00	149.212,42
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	787.723,67	261.837,31	207.190,83	842.370,15
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	2.381.796,62	234.560,40	494.290,53	2.122.066,49
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	290.829,78	232.097,25	191.588,09	331.338,94
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	69.137,67	86.910,80	16.795,76	139.252,71
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	12.864.412,49	2.463.411,66	3.160.391,99	12.167.432,16
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	435.147,96	338.438,09	87.942,45	685.643,60
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	667.148,99	214.566,46	221.246,41	660.469,04
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	801.609,99	144.848,28	165.485,79	780.972,48
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	4.243,06	96.622,82	55.824,60	45.041,28
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	836.024,33	103.553,26	168.494,99	771.082,60
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	889.401,81	269.588,76	596.861,41	562.129,16
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	165.594,72	2.451.552,19	646.229,28	1.970.917,63
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	1.559.042,37	1.596.489,13	562.917,95	2.592.613,55

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund				
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	43.883,73	700,00	5.504,37	39.079,36
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	116.019,71	16.170,47	7.973,84	124.216,34
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1.508.029,00	233.152,69	435.890,84	1.305.290,85
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	18.014,30	1.685,77	1.053,27	18.646,80
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1.130.626,48	5.069,01	-	1.135.695,49
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	241.099,49	19.024,80	63.139,77	196.984,52
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	821.127,60	2.982.803,83	1.576.755,69	2.227.175,74
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	3.626.147,33	1.460.944,73	873.471,83	4.213.620,23
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	5.690,00	890,11	340,00	6.240,11
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	716.041,66	46.200,23	107.741,88	654.500,01
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	32.411,13	-	10.838,68	21.572,45
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	31.765,21	4.923,61	1.926,78	34.762,04
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	68.835,00	4.519,40	7.280,36	66.074,04
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	59.935,65	-	19.598,66	40.336,99
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	66.020,41	1.988,00	294,68	67.713,73
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1.134.442,05	-	-	1.134.442,05
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	5.609.430,57	791.932,25	2.256.618,73	4.144.744,09
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	2.375.992,18	162.439,47	518.772,76	2.019.658,89
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	114.309,36	64.763,47	26.580,56	152.492,27
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1.097.981,21	466.073,26	607.721,38	956.333,09
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	32.083,73	10.748,39	6.403,95	36.428,17
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	756.040,30	-	-	756.040,30
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	419.946,86	-	49.579,05	370.367,81
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	7.955.270,53	1.115.971,04	1.304.727,30	7.766.514,27
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	1.493.074,76	64.996,84	1.136.887,24	421.184,36
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	705.418,33	287.742,08	18.300,01	974.860,40
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	62.199,55	17.472,72	12.670,18	67.002,09
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	1.167.391,59	11.361,45	422.773,87	755.979,17
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	807.550,00	72.678,57	252.797,17	627.431,40
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	17.818,06	-	12.624,03	5.194,03
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	1.639.409,37	-	-	1.639.409,37
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	824.051,98	-	438.713,94	385.338,04
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	1.964.257,00	243.257,23	484.253,10	1.723.261,13
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	43.762,23	10.786,49	12.842,00	41.706,72
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	408.776,80	52.609,13	99.260,36	362.125,57
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	15.520,38	4.856,74	4.450,48	15.926,64
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	677.057,84	397.839,93	269.970,57	804.927,20
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	1.862.462,37	595.457,61	464.675,15	1.993.244,83
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	116.370,29	921,94	10.412,53	106.879,70
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	374.347,42	205.015,93	52.154,70	527.208,65
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	56.989,69	1.622,01	1.850,01	56.761,69
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	3.036.368,31	177.792,88	1.370.705,89	1.843.455,30
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	857.350,33	38.689,49	223.099,07	672.940,75
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2.280.729,81	304.393,09	757.253,69	1.827.869,21
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	443.947,03	74.870,25	108.744,14	410.073,14
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	7.449.320,49	609.201,57	2.371.598,32	5.686.923,74
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	59.701,62	-	12.173,54	47.528,08
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	236.921,01	10.475,86	58.272,38	189.124,49
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	27.036,87	1.806,75	3.137,04	25.706,58
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	128.960,16	334.948,78	70.722,50	393.186,44
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	619.483,25	183.977,84	174.350,59	629.110,50
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	648.619,07	98.311,60	165.666,27	581.264,40
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	90.130,93	125.771,16	29.691,23	186.210,86
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	133.971,61	48.136,91	73.658,20	108.450,32
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	810.446,86	94.705,84	589.297,96	315.854,74
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	106.509,18	193.943,01	235.024,00	65.428,19
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	565.489,44	210,90	60.834,78	504.865,56
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	161.966,12	-	76.850,49	85.115,63
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	821.280,18	2.393.995,31	1.686.274,44	1.529.001,05
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD*	14.256,00	-	14.256,00	-
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)				
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	3.071,00	-	500,00	2.571,00
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	1.046.023,39	102.191,11	886.356,59	261.857,91
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	512.597,65	51.999,06	97.588,00	467.008,71
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	34.504,53	38.836,48	8.140,44	65.200,57
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	850.143,00	318.242,64	385.927,92	782.457,72
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	47.383,37	336,11	4.588,52	43.130,96
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	412.871,73	111.180,89	233.010,89	291.041,73
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	306.610,59	179.562,53	227.387,18	258.785,94
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	193.072,98	117.411,51	66.297,95	244.186,54
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	645.244,61	145.477,65	240.583,07	550.139,19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR*	43,99	-	43,99	-
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	91.382,53	69.377,91	42.679,21	118.081,23
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	2.726.078,77	6.253,96	-	2.732.332,73
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	28.209,81	2.677,57	9.659,67	21.227,71
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR*	2,03	-	2,03	-
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	446.106,95	47.102,92	160.034,35	333.175,52
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	404.527,94	164.473,82	185.327,67	383.674,09
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD	163.956,28	20.351,67	135.862,99	48.444,96

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund				
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	161.694,64	75.834,57	53.163,63	184.365,58
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	7.066,41	9.339,62	5.456,50	10.949,53
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	1.300,00	-	-	1.300,00
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	233.442,49	2.797,20	1.105,48	235.134,21
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	90.998,98	98.491,84	27.108,93	162.381,89
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	29.388,37	25.243,96	16.768,08	37.864,25
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	1.573,15	-	638,91	934,24
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund				
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1.526.774,80	1.168.954,06	495.688,97	2.200.039,89
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	558.698,21	65.293,51	96.560,63	527.431,09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	23.088.041,53	5.941.019,99	9.751.217,81	19.277.843,71
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	16.015,10	19,12	1.855,48	14.178,74
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	806.211,38	549.391,44	195.947,15	1.159.655,67
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	630.889,92	50.309,94	296.649,69	384.550,17
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	133.233,00	201.657,69	305.300,40	29.590,29
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	17.871.695,60	5.517.502,61	5.387.434,60	18.001.763,61
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	137.512,71	93.682,88	41.234,01	189.961,58
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	604.974,61	89.339,17	220.117,25	474.196,53
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	95.746,86	34.908,71	9.600,37	121.055,20
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	560.149,16	117.668,36	159.019,02	518.798,50
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	116.701.402,58	36.949.486,69	73.429.128,22	80.221.761,05
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	783.712,23	23.291,46	631.474,89	175.528,80
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	3.713.424,24	3.243.021,11	2.434.664,97	4.521.780,38
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	86.569,73	143.128,80	18.427,40	211.271,13
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	2.224.520,61	725.312,88	542.637,21	2.407.196,28
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	65.451,23	695,00	45.800,06	20.346,17
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	-	485.086,81	78.823,35	406.263,46
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	6.397.172,82	1.164.413,99	1.026.854,93	6.534.731,88
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	739.863,24	609.792,73	60.722,56	1.288.933,41
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	139.804,33	66.809,55	25.276,39	181.337,49
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	535.198,70	35.195,01	204.161,15	366.232,56
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	704.776,84	61.962,13	145.421,56	621.317,41
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	873.703,68	119.363,68	290.051,42	703.015,94
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	136.841,55	56.715,44	39.648,94	153.908,05
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD*	133,79	-	133,79	-
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	222.598,61	219.403,67	137.157,59	304.844,69
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	7.304.297,21	1.225.377,69	1.891.104,45	6.638.570,45
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	3.647.139,49	649.735,52	705.396,77	3.591.478,24
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	45.611.925,35	4.745.277,70	9.794.012,63	40.563.190,42
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	75.468,63	2.564,87	14.386,74	63.646,76
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	20,00	48.804,99	27.655,97	21.169,02
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	12.206,97	600,00	5.676,61	7.130,36
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	9.872,76	719,26	4.446,88	6.145,14
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	4.056.489,72	418.942,51	3.463.254,62	1.012.177,61
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)*	126.625,00	247.222,00	373.847,00	-
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	5.692.393,14	2.282.748,48	4.819.481,76	3.155.659,86
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	200.000,00	-	-	200.000,00
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	3.466,11	283,62	3.749,73	-
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.514.450,76	656.423,00	663.961,94	1.506.911,82
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	1.048.965,66	-	646.793,94	402.171,72
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	10.638,23	16.323,38	21.878,11	5.083,50
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2.558,39	3.045,01	2.284,37	3.319,03
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	310.749,01	110.617,88	85.030,40	336.336,49
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	170.447,36	122.113,50	38.972,38	253.588,48
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	226.593,28	21.003,01	147.388,28	100.208,01
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	5.278.769,84	5.010.672,62	2.900.281,75	7.389.160,71
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	223.304,93	30.949,24	0,01	254.254,16
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	3.962.801,04	2.449.614,47	1.301.499,43	5.110.916,08
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	-	5.865.648,00	-	5.865.648,00

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund				
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	626.914,14	418.685,17	379.432,79	666.166,52
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	11.018.791,98	7.171.249,84	3.566.062,97	14.623.978,85
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	2.124,00	-	635,00	1.489,00
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	125.588,91	132.910,99	230.162,08	28.337,82
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	662.299,89	362.528,67	419.724,44	605.104,12
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	17.888.301,77	19.165.619,83	12.097.172,98	24.956.748,62
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	530.540,74	443.077,24	218.359,05	755.258,93
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	-	278.646,97	28.904,77	249.742,20
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	62.402,72	20.098,61	24.737,01	57.764,32
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	90.830,64	241.490,87	53.510,08	278.811,43
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	7.374.423,24	3.356.741,57	2.202.465,15	8.528.699,66
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	4.877.919,82	2.647.264,47	2.441.011,73	5.084.172,56
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	3.546.472,81	674.308,46	1.914.433,78	2.306.347,49
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	146.014,98	385,00	16.060,00	130.339,98
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	14.228,63	679,53	3.061,71	11.846,45
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	1.611.330,13	623.251,82	752.963,68	1.481.618,27
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	19.605.017,87	2.198.909,36	2.664.513,65	19.139.413,58
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	2.033.376,17	4.185.181,44	3.606.050,66	2.612.506,95
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	52.504,00	2.007.364,00	398.056,00	1.661.812,00
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund				
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	2.411.528,54	3.052.159,51	1.448.324,37	4.015.363,68
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	313.928,79	11.389,55	176.600,92	148.717,42
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	83.727,36	25.896,37	21.410,39	88.213,34
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	128.402,99	6.894.292,95	39.678,26	6.983.017,68
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	990.055,50	9.404.986,89	480.232,43	9.914.809,96
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)*	10,00	0,21	10,21	-
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	1.537.766,81	1.025.231,70	383.048,18	2.179.950,33
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund				
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	7.573.351,91	4.838.352,73	2.561.932,88	9.849.771,76
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	5.096.397,65	9.302.280,69	8.393.190,77	6.005.487,57
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	163.033,59	180.434,95	116.148,12	227.320,42
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	4.701.408,92	5.263.834,66	995.280,59	8.969.962,99
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	55.617,06	39.048,86	28.428,98	66.236,94
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	239.007,33	187.902,89	84.960,23	341.949,99
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	6.270,71	1.900,90	3.448,39	4.723,22
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.009.058,89	197.110,38	869.919,30	336.249,97
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	19.575,83	1.072.485,10	862.240,24	229.820,69
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	473,60	2.643,43	-	3.117,03
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	357.879,78	566,04	136.340,92	222.104,90
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	125.650,64	202,92	15.169,26	110.684,30
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD^	-	10,00	-	10,00
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	5.389,69	2.000,00	5.389,69	2.000,00
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	135.124,89	23.817,26	157.009,95	1.932,20

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund				
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	10.872,01	115.337,33	1.842,25	124.367,09
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	9.440,00	336,00	760,00	9.016,00
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	103.459,83	151.087,86	105.209,43	149.338,26
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	-	11.111,30	-	11.111,30
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	4.183,25	4.827,81	3.904,87	5.106,19
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	34.353,43	2.901,00	7.579,66	29.674,77
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	335.768,80	145.663,07	71.481,91	409.949,96
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	4.666,89	-	2.107,86	2.559,03
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	3.514.615,20	72.789,91	3.536.106,09	51.299,02
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	180.523,88	183.798,13	75.861,10	288.460,91
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	11.185,43	160,02	8,99	11.336,46
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	76.923,08	3.354,50	16.402,36	63.875,22
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	274,41	-	-	274,41
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	3.835,32	2,56	2.247,63	1.590,25
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	9.789,42	-	-	9.789,42
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	109.836,00	87.907,00	20.742,60	177.000,40
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	10.195,76	23.963,95	13.413,89	20.745,82
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.628.518,21	429.166,25	348.158,51	1.709.525,95
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	20.484,13	1.767,00	8.758,49	13.492,64
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	358,60	959,37	-	1.317,97
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	1.982.511,51	492.747,04	316.511,69	2.158.746,86
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	112.936,32	8.103,63	52.190,14	68.849,81
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	279.407,27	30.292,13	29.937,32	279.762,08
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	6.166,73	7.296,49	4.368,51	9.094,71
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	241.373,40	120.730,31	103.559,89	258.543,82
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	533,64	1.194,39	163,49	1.564,54
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	1.216,67	422,56	135,20	1.504,03
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	597.401,80	189.498,51	149.718,47	637.181,84
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	9.271,27	-	1.326,38	7.944,89
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	128,53	-	-	128,53
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	207.703,51	-	2.548,82	205.154,69
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	147.714,03	1.262,85	22.474,12	126.502,76
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	123.435,36	-	237,69	123.197,67
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	19.522,91	547.510,69	-	567.033,60
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	489,65	-	-	489,65
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	3.539.550,03	382.153,63	3.297.838,18	623.865,48
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	42.109,56	15.469,74	40.886,68	16.692,62
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	46.885,55	89.298,41	18.452,08	117.731,88
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	12.906,19	19.010,74	4.183,78	27.733,15
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund				
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	8.448,54	6.023,59	8.885,99	5.586,14
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	15.972,87	6.243,71	12.273,66	9.942,92
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)*	5.000,00	-	5.000,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	201.254,00	846,21	199.007,00	3.093,21
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)*	5.000,00	-	5.000,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	5.000,00	4.345,00	5.000,00	4.345,00
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)*	5.000,00	-	5.000,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	6.618,49	3.822,94	6.971,31	3.470,12
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	24.917,31	7.413,08	6.790,61	25.539,78
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	31.665,94	14.140,46	3.235,23	42.571,17
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	16.353,47	8.345,97	5.516,33	19.183,11
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	11.364,19	3.734,48	5.710,46	9.388,21
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	13.836,00	779,00	5.000,00	9.615,00
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)*	5.000,00	-	5.000,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	5.000,00	67,40	5.000,00	67,40
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	10,00	660.251,00	216.508,00	443.753,00
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	145.023,31	116.010,55	34.903,33	226.130,53
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	68.867,34	49.437,49	12.038,69	106.266,14

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Income Fund				
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	3.238.648,14	718.368,64	846.218,49	3.110.798,29
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	46.718,46	500,00	2.639,00	44.579,46
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1.116.158,89	212.892,15	363.740,43	965.310,61
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	35.811,03	43.325,37	23.558,39	55.578,01
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1.758.057,18	4.504.643,50	1.635.777,45	4.626.923,23
JPM Income Fund A (acc) - USD	7.473.710,94	4.548.309,30	2.781.126,92	9.240.893,32
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	1.845,00	250.421,02	-	252.266,02
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1.610.392,99	365.108,10	411.935,76	1.563.565,33
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	20.845,04	49.722,02	-	70.567,06
JPM Income Fund A (div) - USD	3.414.926,95	719.644,63	986.413,45	3.148.158,13
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	21.611.671,04	11.259.842,70	8.358.819,18	24.512.694,56
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1.771.979,53	4.551.364,87	1.912.036,61	4.411.307,79
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	595.834,93	115.724,99	143.980,02	567.579,90
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	727.624,01	190.260,85	258.023,60	659.861,26
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	-	22.840,84	18.794,09	4.046,75
JPM Income Fund A (mth) - HKD	350.999.129,33	215.456.912,76	143.862.487,93	422.593.554,16
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	41.221.272,16	22.228.738,52	23.653.052,04	39.796.958,64
JPM Income Fund A (mth) - SGD	6.430.612,20	3.023.569,94	1.786.115,72	7.668.066,42
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	70.718.213,38	22.020.779,59	22.631.819,01	70.107.173,96
JPM Income Fund A (mth) - USD	324.826.957,97	164.262.629,61	138.279.622,26	350.809.965,32
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	24.877,84	2.386,22	5.800,00	21.464,06
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	398.460,86	209.995,23	322.876,03	285.580,06
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	42.294,24	18.625,76	9.603,31	51.316,69
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	475.606,57	1.848.004,74	144.207,64	2.179.403,67
JPM Income Fund C (acc) - USD	12.487.558,95	5.757.831,08	3.728.341,27	14.517.048,76
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	165.096,95	-	106.496,28	58.600,67
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	26.458,99	26.608,26	-	53.067,25
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	401.491,91	176.640,16	103.773,55	474.358,52
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	231.747,86	73.716,06	75.173,48	230.290,44
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	2.450.902,57	1.323.659,64	1.438.108,86	2.336.453,35
JPM Income Fund C (div) - USD	4.013.539,24	1.923.655,03	1.168.892,52	4.768.301,75
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	6.706.447,30	1.681.819,45	1.997.233,48	6.391.033,27
JPM Income Fund C (mth) - HKD	1.493.901,70	5.586.977,21	2.316.410,39	4.764.468,52
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	5.288.721,99	1.806.159,97	1.043.407,92	6.051.474,04
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	6.775.137,22	1.275.998,41	3.197.752,71	4.853.382,92
JPM Income Fund C (mth) - USD	7.983.606,00	4.111.450,01	2.049.705,35	10.045.350,66
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	149,86	65.430,86	149,86	65.430,86
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	8,67	3.498,50	8,67	3.498,50
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	364.796,70	414.419,12	203.123,14	576.092,68
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	1.356.288,85	1.481.580,91	340.845,58	2.497.024,18
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	1.143,25	4.603,02	710,30	5.035,97
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	4.977,71	70.531,24	4.408,10	71.100,85
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	130.186,04	29.037,49	-	159.223,53
JPM Income Fund C2 (div) - USD	2.393.692,18	2.220.338,07	871.245,35	3.742.784,90
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	133.083,91	277.467,78	106.288,93	304.262,76
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	778,95	1.435.528,27	634.307,22	802.000,00
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	558.149,91	3.182.775,21	36.769,60	3.704.155,52
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	154.608,26	540.764,30	93.969,62	601.402,94
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	599.306,61	118.682,23	187.452,60	530.536,24
JPM Income Fund D (acc) - USD	349.723,95	149.962,61	78.709,08	420.977,48
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1.685.776,79	443.183,18	630.125,77	1.498.834,20
JPM Income Fund D (div) - USD	105.224,90	38.630,22	21.934,88	121.920,24
JPM Income Fund D (mth) - USD	357.220,23	123.965,19	51.383,13	429.802,29
JPM Income Fund F (acc) - USD	186.688,93	298.795,64	324.373,28	161.111,29
JPM Income Fund F (mth) - USD	598.782,63	949.951,03	122.594,15	736.139,51
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	56.947,55	108.382,91	136.500,67	28.829,79
JPM Income Fund I (acc) - USD	6.275.676,90	7.205.715,99	9.494.129,25	3.987.263,64
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	35.013,55	349,00	6.043,55	29.319,00
JPM Income Fund I (mth) - USD	539.832,30	407.585,30	362.200,27	585.217,33
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1.331.292,82	386.111,51	290.004,51	1.427.399,82
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	292.890,69	368.959,97	81.203,52	580.647,14
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)^	-	2.439,98	10,00	2.429,98
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	155.469,43	132.201,21	57.647,74	230.022,90
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	435.077,87	256.235,92	250.878,11	440.435,68
JPM Income Fund X (acc) - USD	4.056.310,45	5.634.823,62	4.930.513,38	4.760.620,69
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	26.659,36	620.232,16	124.556,38	522.335,14
JPM Income Fund X (div) - USD^	-	198.402,02	51.263,48	147.138,54
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	5.925.748,36	5.408.366,13	966.711,94	10.367.402,55
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund				
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	40.268,96	10.680,27	6.534,50	44.414,73
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	14.336,93	4.481,30	1.918,61	16.899,62
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	6.292,10	-	-	6.292,10
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	71.522,07	40.077,73	29.098,44	82.501,36
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	422.266,74	20.845,44	82.668,69	360.443,49
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	18.758,78	-	1.751,40	17.007,38
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	17.872,85	8.112,86	4.302,72	21.682,99
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	9.508,54	8.822,39	1.888,83	16.442,10

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund				
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	951,97	1.068,73	717,61	1.303,09
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	5.050,95	5.089,19	4.076,76	6.063,38
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	5.307,59	15.494,87	9.179,66	11.622,80
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	282,25	2,61	2,61	282,25
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	874,26	563,65	491,93	945,98
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	144.467,14	124.559,79	92.008,36	177.018,57
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	5.190,09	7.995,82	4.085,13	9.100,78
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	5.248,59	2.516,46	3.308,26	4.456,79
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)^	-	289,98	-	289,98
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	485,38	33,06	182,33	336,11
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	45.050,60	17.276,46	31.150,84	31.176,22
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD^	-	18.285,58	-	18.285,58
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	24.689,64	34.509,31	44.014,57	15.184,38
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	6.277,90	5.808,50	-	12.086,40
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	127.145,81	335.928,89	193.528,89	269.545,81
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1.322.040,25	434.139,14	546.368,96	1.209.810,43
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	331,94	878.873,28	520.396,37	358.808,85
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	25.234.653,97	7.244.194,85	10.516.464,27	21.962.384,55
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	4.358.128,68	4.995.431,83	5.088.658,72	4.264.901,79
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	20.122,89	3.783,24	8.629,88	15.276,25
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	3.126.805,18	1.067.416,74	1.844.844,90	2.349.377,02
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	103.290,32	1.145,28	200,00	104.235,60
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	984.006,03	104.391,14	149.810,80	938.586,37
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	30.829.864,75	5.162.014,44	14.229.940,42	21.761.938,77
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.038.132,53	742.220,54	622.006,85	1.158.346,22
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	79.360.461,10	25.774.625,91	29.711.530,16	75.423.556,85
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	10.027,64	501,06	3.668,96	6.859,74
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	209.849,75	29.504,95	51.450,50	187.904,20
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	267.046,86	33.382,74	146.099,17	154.330,43
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	681.218,38	541.505,43	286.264,74	936.459,07
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1.024.969,24	117.911,56	351.798,67	791.082,13
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1.074.078,95	258.979,67	265.387,19	1.067.671,43
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	254.500,20	459.682,83	422.804,70	291.378,33
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	140.115,00	126.530,00	127.152,00	139.493,00
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	5.447,44	68.596,04	4.900,93	69.142,55
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	2.289.930,95	1.472.144,19	913.140,85	2.848.934,29
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	7.060.512,99	3.709.952,49	4.636.280,11	6.134.185,37
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	21.504,00	298.413,44	14.183,00	305.734,44
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	65.592,38	8.575,84	32.522,28	41.645,94
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	66.034,00	47.615,00	47.377,00	66.272,00
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	3.102.409,41	2.013.990,89	989.866,69	4.126.533,61
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1.492.737,63	230.941,53	171.885,30	1.551.793,86
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	4.164,17	18.799,12	-	22.963,29
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	979.113,09	210.117,39	55.173,92	1.134.056,56
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	22.807,65	86,59	598,76	22.295,48
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	1.339.275,81	330.155,78	93.207,97	1.576.223,62
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	731.241,25	15.500,00	193.167,05	553.574,20
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	1.997.780,83	1.170.924,21	529.319,91	2.639.385,13
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	309.696,91	49.184,45	7.900,11	350.981,25
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	82.463,27	13.874,38	11.911,65	84.426,00
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund				
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	7.918,48	4.888,47	2.564,26	10.242,69
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	48.941,29	17.039,56	13.513,53	52.467,32
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	71.147,92	-	6.210,00	64.937,92
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	54.441,61	33.610,90	18.671,18	69.381,33
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	4.611.305,68	374.216,53	473.568,91	4.511.953,30
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	167.315,52	12.174,83	48.276,38	131.213,97
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	9.581,54	3.760,76	724,02	12.618,28
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	474.569,93	126.559,56	65.976,19	535.153,30
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	198.880,00	36.200,00	20.180,00	214.900,00
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	197.220,00	76.430,00	85.630,00	188.020,00

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund				
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	395.532,13	403.503,15	223.973,31	575.061,97
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	652.219,23	487.757,39	307.615,27	832.361,35
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	456.776,25	10.550.674,79	724.988,07	10.282.462,97
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	86.826,78	251.120,35	81.038,61	256.908,52
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	29.951,72	297.049,46	262.430,41	64.570,77
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.556.995,50	1.382.328,09	1.162.914,26	1.776.409,33
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	15.294.320,96	9.498.216,60	4.925.959,86	19.866.577,70
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	21.800,00	199,21	-	21.999,21
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	1.358.300,83	1.763.352,77	1.500.314,70	1.621.338,90
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	167.512,66	102.331,71	72.540,57	197.303,80
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	299.327,83	137.362,55	190.648,25	246.042,13
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	541.280,94	219.154,94	146.680,01	613.755,87
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	3.314.005,38	1.342.904,91	3.643.261,02	1.013.649,27
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	2.488.936,23	1.738.136,66	1.927.346,09	2.299.726,80
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	556.502,25	194.294,16	237.765,46	513.030,95
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	2.952.232,54	3.877.746,56	3.502.823,59	3.327.155,51
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	10,00	0,16	10,16	-
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	-	2.073.440,68	97.906,75	1.975.533,93
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	3.887.597,48	3.898.450,91	4.366.362,35	3.419.686,04
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	-	491.782,64	10,00	491.772,64
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	1.718.535,41	1.975.676,73	1.315.526,92	2.378.685,22
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	276.748,91	171.811,32	155.350,84	293.209,39
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	3.770.164,91	4.173.499,10	2.522.179,04	5.421.484,97
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund				
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	6.601.659,11	10.940.585,61	8.692.549,59	8.849.695,13
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund				
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	15.721,88	5.215,38	9.353,22	11.584,04
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	141.467,98	21.820,71	20.678,79	142.609,90
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	683.578,96	61.184,20	158.727,33	586.035,83
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	3.503.610,17	317.943,26	630.124,47	3.191.428,96
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	29.452,74	10.127,42	23.312,13	16.268,03
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	421.267,53	71.570,12	275.409,82	217.427,83
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund				
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	6.393,06	4.490,00	5.485,51	5.397,55
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	175.067,47	202.746,98	297.320,62	80.493,83
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	62,01	807,63	324,61	545,03
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	11.576,62	15.681,72	15.087,96	12.170,38
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	35.245,13	93.570,86	60.994,66	67.821,33
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	184.157,94	66.055,90	96.176,43	154.037,41
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	9.147,98	292,97	1.347,86	8.093,09
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	316.590,57	35.440,89	105.708,74	246.322,72
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	266.947,72	47.526,24	35.594,70	278.879,26
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	116.615,37	152.702,40	138.352,98	130.964,79
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	120,00	6.332,00	1.743,00	4.709,00
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD^	-	18.280,00	6.190,00	12.090,00
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	52.053,29	6.487,72	18.595,02	39.945,99
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	37.225,72	429,65	10.491,16	27.164,21
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	168.769,05	477,14	162.622,89	6.623,30
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	6.168.456,03	213.831,75	6.377.466,51	4.821,27
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	318.502,14	34.644,56	48.844,27	304.302,43
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	83.943,32	6.474,44	54.622,08	35.795,68
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	14.027,42	9.584,14	1.889,56	21.722,00
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	20.434,06	4.445,71	19.178,77	5.701,00
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	4.830,00	550,00	5.160,00	220,00
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	308.263,14	7.510,37	86.029,41	229.744,10
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)*	127,00	-	127,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	338.830,35	76.834,95	252.290,19	163.375,11
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD*	496,00	-	496,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	41.239,00	847,20	33.666,00	8.420,20
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	597.947,20	57.271,55	323.463,43	331.755,32
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	205.492,20	29.942,59	99.975,55	135.459,24
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	37.222,56	-	19.759,00	17.463,56
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	39.841,90	4.107,00	847,00	43.101,90
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	18.961,46	6.783,00	11.859,46	13.885,00
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	27.449,86	3.499,67	16.427,48	14.522,05
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	485.883,91	51.926,30	11.991,04	525.819,17
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	2.353.490,19	-	1.346.049,59	1.007.440,60
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	198.916,73	113.348,17	3.306,16	308.958,74
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	49.021,54	29.515,40	354,38	78.182,56

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund				
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	28.949,21	15.445,76	12.769,28	31.625,69
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	35.904,04	766,76	3.968,92	32.701,88
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	13.835,72	4.652,60	5.399,59	13.088,73
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	1.552,72	-	-	1.552,72
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	119.745,45	28.611,65	62.918,51	85.438,59
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	5.214,55	-	4.828,97	385,58
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	2.810,46	1.275,21	653,88	3.431,79
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	46.636,89	9.885,48	16.224,08	40.298,29
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	22.226,23	15.467,00	8.104,32	29.588,91
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	571.158,22	39.590,19	130.622,58	480.125,83
JPM Diversified Risk I (acc) - USD*	413,34	-	413,34	-
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	454.074,68	0,37	7.382,94	446.692,11
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	2.125.687,70	-	315.877,19	1.809.810,51
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	732,00	90,05	205,74	616,31
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	59.812,00	-	-	59.812,00

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - America Equity Fund			
JPM America Equity A (acc) - AUD	57,43	51,13	39,90
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	36,23	33,23	26,31
JPM America Equity A (acc) - EUR	373,95	371,18	282,85
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	31,66	29,16	23,11
JPM America Equity A (acc) - HKD	52,91	47,73	37,26
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	15,07	14,00	11,15
JPM America Equity A (acc) - SGD	12,40	11,96	11,41
JPM America Equity A (acc) - USD	62,76	56,89	44,24
JPM America Equity A (dist) - USD	469,92	425,89	331,14
JPM America Equity C (acc) - EUR	311,23	306,21	231,28
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	35,12	32,07	25,20
JPM America Equity C (acc) - USD	83,87	75,35	58,08
JPM America Equity C (dist) - GBP	173,69	169,35	129,93
JPM America Equity C (dist) - USD	530,12	477,46	368,93
JPM America Equity D (acc) - EUR	42,09	42,12	32,36
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	27,63	25,65	20,48
JPM America Equity D (acc) - USD	52,02	47,51	37,23
JPM America Equity F (acc) - USD	114,38	104,82	-
JPM America Equity I (acc) - EUR	244,27	240,24	181,38
JPM America Equity I (acc) - USD	571,32	513,00	395,27
JPM America Equity I (dist) - USD^	101,21	-	-
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	230,76	210,41	165,12
JPM America Equity I2 (acc) - USD	271,33	243,34	187,33
JPM America Equity I2 (dist) - USD	142,98	128,91	99,63
JPM America Equity X (acc) - USD	90,01	80,32	61,49
Total de l'Actif net en USD	8.806.008.141	7.195.384.567	4.221.665.751
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund			
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	23,31	21,93	21,24
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	26,52	24,23	23,91
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	27,33	23,47	23,20
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	120,74	105,26	105,51
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	174,78	163,03	156,58
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	17,20	15,58	15,24
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	207,09	176,39	172,89
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	121,28	114,37	114,04
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	120,04	104,66	104,86
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	10,97	10,02	9,88
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	19,15	18,15	17,71
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	592,63	571,23	574,65
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	22,45	19,43	19,35
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	115,52	107,71	103,41
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	199,05	169,47	166,04
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	124,99	116,28	111,46
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	127,41	108,24	105,89
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	106,43	92,59	94,89
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	131,71	124,85	121,83
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	166,71	140,85	136,97
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD^	105,13	-	-
Total de l'Actif net en USD	588.572.106	556.379.243	1.332.598.204
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund			
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	90,49	91,29	84,36
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	8,24	8,07	7,60
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	7,49	7,08	6,82
JPM Asia Growth A (dist) - USD	39,21	36,12	34,05
JPM Asia Growth A (dist) - USD	15,81	14,57	13,75
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	135,61	135,65	124,29
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	10,34	-	-
JPM Asia Growth C (acc) - USD	190,85	174,30	163,00
JPM Asia Growth C (dist) - USD	173,97	160,10	151,05
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	11,13	10,89	10,24
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	120,85	122,83	114,36
JPM Asia Growth D (acc) - USD	158,01	146,65	139,34
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	107,13	107,12	98,11
JPM Asia Growth I (acc) - USD	130,27	118,93	111,17
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	130,42	118,80	110,89
JPM Asia Growth X (acc) - USD	27,36	24,78	22,99
Total de l'Actif net en USD	527.016.475	766.675.961	1.228.137.474

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund			
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	27,10	26,01	22,38
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	19,98	17,42	15,36
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	20,99	19,57	17,16
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	31,75	27,82	24,44
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	138,91	132,81	117,23
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	182,70	161,33	143,20
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	205,57	195,65	167,01
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	232,37	201,93	175,92
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	193,25	170,54	151,27
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	163,92	158,53	137,50
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	192,06	169,61	150,14
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	190,42	181,15	154,57
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	192,28	167,02	145,45
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	160,84	152,66	130,07
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	104,97	90,97	79,11
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	292,40	252,06	217,86
Total de l'Actif net en USD	1.976.606.560	1.360.524.476	1.382.891.389
JPMorgan Funds - China Fund			
JPM China A (acc) - EUR	65,58	58,69	65,78
JPM China A (acc) - RMB	5,01	4,18	4,76
JPM China A (acc) - SGD	18,87	16,40	18,73
JPM China A (acc) - USD	44,45	36,31	41,51
JPM China A (dist) - HKD	15,42	12,56	14,51
JPM China A (dist) - USD	67,92	55,60	63,58
JPM China C (acc) - RMB	6,36	5,25	5,93
JPM China C (acc) - USD	50,84	41,20	46,75
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	61,16	51,36	59,87
JPM China C (dist) - USD	182,50	149,47	170,21
JPM China CPF (acc) - SGD	8,83	7,67	8,76
JPM China D (acc) - EUR	120,46	108,85	123,17
JPM China D (acc) - USD	47,06	38,83	44,85
JPM China F (acc) - USD	113,97	94,10	108,76
JPM China I (acc) - EUR	62,00	55,01	61,14
JPM China I (acc) - USD	106,78	86,51	98,12
JPM China I (dist) - USD*	-	50,44	57,37
JPM China I2 (acc) - USD*	-	102,10	-
JPM China T (acc) - EUR	107,62	97,32	110,10
JPM China X (acc) - USD	209,27	168,25	189,40
Total de l'Actif net en USD	3.402.460.698	3.382.457.880	5.394.339.354
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund			
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	19,27	18,59	22,56
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	14,59	12,79	15,91
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	161,66	145,05	179,05
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	754,71	742,79	935,31
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	11,20	10,50	12,98
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	22,58	19,88	24,63
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	59,31	57,62	70,01
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	20,85	19,96	24,04
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	96,29	85,11	103,58
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	15,87	13,80	17,02
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	175,01	155,81	190,84
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	24,44	21,36	26,26
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	91,88	88,37	108,56
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	22,98	20,42	25,24
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	99,17	96,39	117,85
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	56,56	54,12	65,16
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	5,63	5,23	6,42
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	105,40	92,09	113,16
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	72,98	63,16	75,39
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	123,35	110,65	137,25
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	100,03	95,49	114,80
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	97,39	85,85	104,28
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	106,37	92,72	113,77
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	63,85	56,75	70,25
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	78,32	76,18	93,24
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	65,21	56,54	68,96
Total de l'Actif net en CNH	20.251.679.103	23.201.984.887	38.866.137.085

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund			
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	93,85	93,01	85,58
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	98,15	98,59	87,74
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	99,22	95,99	86,46
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	101,76	93,33	84,77
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	97,81	98,33	87,70
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD*	-	92,67	84,33
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)*	-	94,40	86,36
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	100,08	99,97	88,48
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	101,17	97,34	87,20
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	100,41	99,20	89,12
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	103,87	94,65	85,50
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	96,66	97,12	87,74
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)*	-	95,75	86,43
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	98,23	97,68	88,44
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	117,13	118,84	106,82
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	95,77	93,59	85,14
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	98,23	91,00	83,48
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	99,93	99,77	88,35
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)*	-	97,24	87,14
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	14.118,00	14.306,00	11.628,00
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	103,65	94,50	85,40
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR*	-	98,40	87,72
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)*	-	95,77	86,47
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR*	-	100,44	88,76
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	98,00	87,59
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD*	-	95,26	85,82
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	1.221,05	1.239,57	1.133,76
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	94,83	96,17	86,42
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	95,78	93,59	85,15
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR*	-	101,77	89,44
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	106,16	96,25	86,42
Total de l'Actif net en USD	273.771.753	303.050.296	214.539.389
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)			
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	0,07	0,21	0,19
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	0,40	1,15	1,07
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	0,13	0,41	0,37
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	0,39	1,11	1,04
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,07	0,23	0,21
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	0,62	1,78	1,66
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	0,38	1,19	1,09
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	0,40	1,14	1,06
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	0,10	0,32	0,30
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	0,41	1,17	1,09
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,06	0,19	0,17
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	0,28	0,79	0,74
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,10	0,30	0,28
Total de l'Actif net en EUR	1.272.910	3.970.336	3.640.728
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund			
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	121,62	118,66	98,85
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	125,86	121,87	100,77
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP*	-	113,63	95,36
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	117,60	115,60	97,02
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	126,35	122,29	100,99
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	121,87	107,64	90,79
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	130,14	125,14	102,64
Total de l'Actif net en USD	30.194.153	26.263.140	11.076.088

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund			
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	98,98	93,12	86,50
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	140,60	137,96	120,04
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	164,70	147,56	131,04
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	102,27	102,24	90,90
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	90,14	88,89	79,60
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	77,28	79,31	72,30
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	7,89	7,48	7,00
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	9,56	9,03	8,44
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	9,78	9,10	8,49
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	8,92	8,88	8,24
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	7,97	7,65	7,26
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	87,48	81,93	76,17
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	150,98	146,88	126,73
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	177,61	157,77	138,93
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	108,57	108,58	96,77
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	105,08	104,18	94,54
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	87,02	88,54	80,04
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	127,94	126,48	110,88
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	70,30	72,69	66,76
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	99,43	102,82	94,36
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	122,53	119,16	102,77
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	109,86	97,56	85,87
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)*	-	84,26	79,19
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	127,93	126,47	110,87
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	70,29	72,69	66,75
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	164,78	159,03	136,13
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	202,59	178,52	155,96
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	113,77	113,67	101,00
Total de l'Actif net en USD	808.382.611	754.201.472	634.555.595
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund			
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	22,79	22,64	21,09
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	95,06	88,41	85,94
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	21,15	20,41	19,40
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	33,49	30,37	28,88
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	54,06	53,39	50,55
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	44,54	40,62	38,67
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	136,01	134,08	124,00
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	102,66	94,66	91,27
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	39,56	35,60	33,61
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR*	-	100,46	93,58
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	112,34	110,88	104,85
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	145,17	132,41	125,95
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	96,18	94,64	87,40
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	14,33	14,35	13,48
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	115,51	108,24	106,01
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	46,14	42,20	40,45
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	25,59	25,21	23,31
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	114,06	105,13	101,31
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	17,17	16,42	15,47
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	26,78	24,10	22,74
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	102,98	102,79	95,79
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	130,18	128,05	118,20
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	128,79	115,78	109,07
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	104,87	104,65	97,43
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	123,84	112,84	107,28
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	114,22	114,42	107,50
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	161,45	157,88	144,83
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	51,87	46,32	43,36
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	20,15	20,14	18,77
Total de l'Actif net en USD	3.819.290.961	6.166.088.294	8.117.285.748

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund			
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	88,81	85,11	81,45
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	121,15	121,24	108,26
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	16,69	16,22	14,76
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	14,66	13,75	12,79
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	333,62	304,89	277,83
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	119,13	120,68	109,22
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	88,14	88,22	81,01
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	125,99	116,51	107,64
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	110,68	105,17	99,84
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	125,38	124,44	110,23
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	644,50	650,52	594,03
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	500,73	453,78	410,24
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	116,53	117,96	106,69
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	88,97	89,14	81,77
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	120,99	111,99	104,68
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	111,47	112,43	101,16
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	524,84	538,28	499,34
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	139,99	128,92	118,40
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	162,88	161,60	143,08
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD*	-	14,84	13,39
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	159,07	144,10	130,22
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	120,62	119,46	105,62
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	119,82	108,35	97,77
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	110,83	111,77	100,57
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	140,26	138,09	121,33
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	125,49	122,16	108,96
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	627,39	564,02	505,77
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	161,25	161,29	148,08
Total de l'Actif net en USD	1.712.489.518	2.363.494.870	2.789.110.878
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund			
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	18,10	17,69	16,44
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	21,21	18,93	17,95
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	12,69	12,37	11,73
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	149,65	134,61	128,48
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	171,38	166,08	153,14
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	36,32	32,14	30,25
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	122,83	119,55	113,28
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	169,51	167,35	157,14
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	18,02	16,24	15,57
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	212,10	187,60	176,47
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	121,80	109,45	104,17
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	168,80	166,65	156,49
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	205,36	197,42	180,56
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY*	-	21.801,00	18.317,00
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	140,75	123,55	115,32
Total de l'Actif net en USD	568.899.414	758.320.873	1.295.853.343
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)			
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	-	95,63	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	-	92,46	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	-	95,63	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	-	92,68	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	-	96,26	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	-	93,38	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	-	96,26	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	-	93,40	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	-	96,31	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	-	96,31	-
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	-	96,65	-
Total de l'Actif net en USD	-	4.669.808	-

(2) Ce Compartiment a été liquidé le 10 avril 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund			
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	116,29	109,70	104,61
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	8,79	8,05	7,81
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	123,87	106,66	103,74
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	115,88	109,51	104,51
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	123,35	106,46	103,67
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	121,64	113,75	107,51
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	129,45	110,53	106,62
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	117,97	111,44	106,25
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	126,29	108,89	105,38
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	106,96	101,64	97,60
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	121,92	113,96	107,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD*	-	106,44	102,65
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	115,85	111,91	106,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	127,80	119,26	112,51
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	90,05	85,57	82,17
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	94,50	87,67	82,19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	128,92	109,20	104,49
Total de l'Actif net en USD	886.023.396	848.722.913	1.129.294.612
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund			
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	455,27	380,15	337,18
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	182,13	153,85	138,31
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	281,64	233,40	205,50
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	231,44	195,54	176,11
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	412,82	345,81	308,71
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	302,47	250,57	220,60
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	195,77	161,86	142,27
Total de l'Actif net en EUR	212.258.947	114.162.108	108.936.111
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund			
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	280,41	250,97	228,78
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	30,91	26,99	24,05
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	411,29	352,03	308,33
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	83,02	73,55	66,76
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	17,17	13,90	12,88
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	210,64	186,46	168,12
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	44,49	38,45	33,91
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	210,61	178,24	154,42
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	246,97	217,45	196,04
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	191,53	154,80	143,31
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	21,24	18,69	16,78
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	189,07	163,31	144,03
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	178,13	153,67	135,40
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	164,31	144,64	129,94
Total de l'Actif net en EUR	1.056.656.298	994.395.567	913.553.222
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund			
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	24,13	21,08	18,57
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	40,27	35,40	30,96
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	23,77	20,71	18,12
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	13,34	11,39	-
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	22,46	19,80	17,49
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	259,09	208,08	185,81
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	341,06	293,64	254,63
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	30,84	27,42	24,31
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	40,06	35,24	31,71
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	56,03	48,86	42,39
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	11,65	-	-
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	280,22	223,14	197,59
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	369,47	315,46	271,30
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	150,86	134,10	118,79
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	172,22	151,31	136,04
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	33,56	29,73	26,21
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	234,90	190,08	171,01
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	294,69	255,69	223,41
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	53,94	47,02	40,78
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	147,47	117,39	103,90
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	317,36	270,86	232,86
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	159,90	141,70	124,91
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	268,63	232,40	200,02
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	229,32	194,23	165,70
Total de l'Actif net en EUR	880.375.921	635.889.011	459.581.535

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund			
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	60,94	52,79	48,12
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	31,77	27,83	25,72
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	248,90	213,78	193,23
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	211,77	185,49	173,96
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	33,90	29,66	27,31
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	235,03	201,79	182,49
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	142,80	122,39	110,42
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	200,51	170,59	152,89
Total de l'Actif net en EUR	106.401.502	115.119.971	272.048.541
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund			
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	78,34	78,16	71,78
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	592,55	584,07	528,73
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	47,71	47,63	43,75
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	38,65	38,17	35,62
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	521,95	517,00	471,40
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	228,80	223,72	200,96
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	426,67	424,08	388,20
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	221,72	218,59	203,58
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	23,75	23,94	22,21
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	100,55	100,10	-
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	205,61	203,58	185,55
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	202,92	200,46	182,35
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	307,14	301,63	272,71
Total de l'Actif net en EUR	443.458.556	696.584.969	705.210.002
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	195,46	177,25	158,84
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	190,87	169,09	148,52
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.738,54	1.544,13	1.352,54
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	182,16	147,40	131,90
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	259,96	226,24	195,57
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	147,60	132,56	116,67
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	125,90	112,27	100,59
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	117,06	103,63	89,82
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	185,22	162,96	142,12
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)^	113,88	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	174,42	153,76	133,20
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	145,57	129,78	114,50
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	185,97	163,77	142,30
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	167,28	146,90	128,44
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	113,73	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	108,02	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	129,71	113,32	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	12.520,00	11.244,00	-
Total de l'Actif net en EUR	1.643.630.248	709.747.474	329.929.407
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund			
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	17,54	16,10	13,87
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	32,19	29,69	25,49
JPM Europe Equity A (acc) - USD	36,08	30,39	26,64
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	370,27	335,15	285,19
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	76,72	72,19	63,31
JPM Europe Equity A (dist) - USD	73,00	62,75	56,19
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	43,64	40,04	34,19
JPM Europe Equity C (acc) - USD	303,40	254,15	221,51
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	396,18	356,45	301,43
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	208,30	195,69	171,60
JPM Europe Equity C (dist) - USD	254,44	218,56	195,59
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	23,06	21,44	18,55
JPM Europe Equity D (acc) - USD	26,23	22,27	19,67
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	325,55	296,90	254,48
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	212,27	194,67	166,18
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	135,64	124,24	106,03
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	121,31	-	-
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	48,68	44,42	37,72
Total de l'Actif net en EUR	1.351.951.116	965.223.380	790.422.935

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	31,18	27,13	22,41
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	39,65	31,53	26,57
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	391,47	333,95	272,93
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	24,49	21,59	18,14
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	20,87	18,21	15,52
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	220,11	189,65	155,69
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	417,15	360,76	297,27
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	325,48	257,01	216,08
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	420,92	356,97	290,89
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	195,33	172,01	145,18
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	160,35	139,18	119,14
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	26,43	23,10	19,23
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	33,68	26,90	22,87
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	337,34	289,34	238,99
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	207,86	179,69	148,06
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	196,64	169,69	139,61
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	128,53	111,21	-
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	43,70	37,46	30,65
Total de l'Actif net en EUR	3.060.069.711	2.006.151.830	1.795.597.487
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund			
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	43,41	36,22	32,35
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1.585,25	1.348,81	1.249,30
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	283,01	215,68	196,64
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	265,31	216,64	191,86
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	105,41	89,07	80,87
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	44,29	37,00	34,13
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	54,37	45,02	39,90
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	239,02	202,33	183,71
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	29,65	24,99	22,55
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	367,83	304,42	269,68
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	143,92	118,84	105,07
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	270,16	221,80	194,91
Total de l'Actif net en EUR	404.657.665	354.901.049	400.034.586
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund			
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	48,48	46,38	39,88
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	28,22	27,07	23,35
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	43,99	41,72	36,54
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	57,13	54,23	46,25
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	295,12	282,63	243,88
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	28,77	27,74	24,02
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	215,62	204,58	174,43
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	178,37	168,94	143,83
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR*	-	237,23	200,74
Total de l'Actif net en EUR	813.151.094	800.411.975	712.355.087
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund			
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	25,90	21,68	18,46
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	99,51	-	-
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	21,52	18,59	16,37
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	27,43	23,42	20,97
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	35,91	29,84	25,22
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	195,60	159,32	133,59
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	170,96	147,54	129,79
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	26,72	22,55	19,35
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	189,39	157,26	132,88
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	132,12	114,38	100,89
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	168,06	139,31	117,53
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	128,69	110,77	97,41
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	233,62	192,51	161,45
Total de l'Actif net en EUR	1.899.282.420	1.358.902.272	1.333.924.116
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	191,28	177,57	153,00
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	208,41	191,58	163,46
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	132,54	124,35	108,48
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	165,91	155,23	134,80
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	209,13	192,16	163,89
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	164,86	151,28	128,90
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	125,71	117,66	102,19
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	195,16	178,29	151,22
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	101,93	-	-
Total de l'Actif net en EUR	1.328.884.039	1.078.995.396	798.228.965

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	143,39	130,08	113,34
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1.479,24	1.368,91	1.236,93
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	149,51	134,64	116,43
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	103,49	94,09	84,70
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	132,02	121,05	106,58
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	149,78	134,82	116,64
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	151,58	136,14	117,45
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	153,43	137,53	118,39
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1.585,43	1.448,74	1.292,75
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	102,26	93,77	82,56
Total de l'Actif net en EUR	953.309.465	754.207.261	380.074.435
JPMorgan Funds - Global Focus Fund			
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	418,57	415,20	335,57
JPM Global Focus A (acc) - EUR	62,00	63,37	49,08
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	28,36	27,46	21,67
JPM Global Focus A (acc) - USD	108,23	-	-
JPM Global Focus A (dist) - EUR	79,10	80,86	62,63
JPM Global Focus A (dist) - USD	46,43	43,39	34,35
JPM Global Focus C (acc) - EUR	54,58	55,36	42,56
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	67,59	64,94	50,85
JPM Global Focus C (acc) - USD	414,47	383,88	301,18
JPM Global Focus C (dist) - EUR	343,34	349,64	270,49
JPM Global Focus C (dist) - USD	397,74	370,12	292,25
JPM Global Focus D (acc) - EUR	68,80	71,03	55,57
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	23,16	22,65	18,05
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	148,06	145,61	116,65
JPM Global Focus I (acc) - EUR	470,16	476,69	366,26
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	204,30	196,21	153,58
JPM Global Focus I (acc) - USD	137,00	126,83	-
JPM Global Focus I (dist) - USD	105,39	-	-
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	176,37	178,49	136,92
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	215,33	206,41	161,30
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	233,84	216,07	169,16
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	115,64	117,44	-
JPM Global Focus I2 (dist) - USD*	-	104,29	-
JPM Global Focus T (acc) - EUR	320,83	331,21	259,09
JPM Global Focus X (acc) - EUR	93,02	93,60	71,38
JPM Global Focus X (acc) - USD	134,68	123,75	-
Total de l'Actif net en EUR	8.032.534.782	6.492.439.927	3.058.861.833
JPMorgan Funds - Global Growth Fund			
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	175,98	170,70	129,00
JPM Global Growth A (acc) - EUR	262,87	262,80	190,00
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	17,35	16,41	12,29
JPM Global Growth A (acc) - USD	34,77	31,74	23,42
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	15,63	14,79	11,08
JPM Global Growth A (dist) - USD	64,68	59,06	43,59
JPM Global Growth C (acc) - EUR	217,52	215,35	154,17
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	20,69	19,37	14,36
JPM Global Growth C (acc) - USD	47,32	42,77	31,25
JPM Global Growth D (acc) - EUR	181,79	183,16	133,42
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	15,27	14,55	10,98
JPM Global Growth D (acc) - USD	26,99	24,83	18,46
JPM Global Growth F (acc) - USD	110,08	101,52	75,67
JPM Global Growth I (acc) - EUR	142,47	140,99	100,89
JPM Global Growth I (acc) - USD	241,80	218,49	159,57
JPM Global Growth T (acc) - EUR	181,78	183,15	133,41
JPM Global Growth X (acc) - EUR	46,14	45,38	32,28
JPM Global Growth X (acc) - USD	40,08	36,00	26,13
Total de l'Actif net en USD	536.840.993	537.333.327	371.744.674

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund			
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)*	-	10,13	9,28
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	241,93	296,46	264,62
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	120,84	140,68	129,00
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	8,60	-	-
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)*	-	10,28	9,42
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	460,94	515,73	469,87
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	118,25	144,92	129,37
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	334,36	405,56	367,88
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	428,97	479,95	437,24
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	168,53	205,07	181,78
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	568,54	631,61	571,36
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	164,48	200,17	177,46
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	114,49	137,75	123,96
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	250,59	278,46	251,96
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	144,05	178,32	160,79
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	571,20	654,76	591,12
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	389,54	440,28	405,15
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	87,04	98,48	90,72
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	140,96	171,47	151,95
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	223,70	248,46	224,71
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	92,39	112,13	99,17
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	157,38	174,40	157,40
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	226,04	279,81	252,26
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	39.380,00	48.211,00	38.929,00
Total de l'Actif net en USD	3.458.133.196	4.223.677.571	4.720.152.070
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund			
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	20,78	21,71	19,45
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	137,07	141,61	128,79
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	18,32	18,60	16,99
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	14,90	14,21	12,99
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	15,45	16,48	15,12
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	21,12	21,90	19,48
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	13,45	12,73	11,56
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	135,52	144,60	132,22
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	12,10	12,77	11,56
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	8,78	8,47	7,83
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	165,66	159,70	147,60
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	173,81	180,16	160,18
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	142,76	134,84	122,11
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	28,28	29,08	25,65
Total de l'Actif net en EUR	647.021.010	1.003.461.671	1.162.280.948
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund			
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	138,95	130,29	109,70
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	137,38	132,80	106,75
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	147,51	134,76	110,74
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	15,75	13,82	11,37
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	14,47	13,58	11,12
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	167,82	148,12	121,52
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	134,56	131,32	106,75
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	145,23	140,13	115,63
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	161,92	144,30	119,60
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	472,43	455,76	365,68
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	332,42	303,11	248,62
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	462,74	407,64	333,81
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	11,25	10,56	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	134,66	131,60	106,94
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	142,29	137,34	113,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	270,90	249,79	207,21
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	458,39	442,04	354,54
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	303,17	276,34	226,58
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	10,95	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	441,36	388,64	318,13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	134,93	131,65	106,98
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	185,09	168,26	138,09
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	536,35	516,21	413,20
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	195,03	177,40	145,17
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	265,15	236,16	195,86
Total de l'Actif net en EUR	1.228.438.795	1.210.378.670	892.544.521

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund			
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	110,15	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK*	-	1.047,73	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	121,41	108,12	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR*	-	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK*	-	1.047,73	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD*	-	108,13	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR*	-	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR*	-	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	110,32	107,46	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	1.119,43	1.048,08	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	1.056,55	1.049,07	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD*	-	108,13	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR*	-	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK*	-	1.047,73	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD*	-	108,13	-
Total de l'Actif net en EUR	2.019.004.763	1.819.172.027	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund			
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	132,26	136,34	105,65
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	37,72	35,50	28,07
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	21,16	19,94	15,78
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	348,83	325,12	254,46
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	267,69	261,74	206,55
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	127,85	133,19	104,25
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	20,68	19,66	15,70
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	122,10	124,58	95,50
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	137,57	140,19	107,36
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	127,83	133,20	104,25
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	512,92	475,19	369,70
Total de l'Actif net en USD	580.806.016	534.305.877	291.339.454
JPMorgan Funds - Global Value Fund			
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	126,01	117,88	102,13
JPM Global Value A (acc) - EUR	138,74	133,26	111,26
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	133,48	122,16	103,63
JPM Global Value A (acc) - HUF	9.298,76	-	-
JPM Global Value A (acc) - USD	133,93	117,46	100,09
JPM Global Value A (dist) - EUR	135,65	131,41	111,14
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	130,23	120,81	103,77
JPM Global Value C (acc) - EUR	143,70	136,85	113,30
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	138,16	125,36	105,45
JPM Global Value C (acc) - USD	138,60	120,53	101,84
JPM Global Value C (dist) - GBP	132,69	127,17	110,88
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	129,59	119,49	102,13
JPM Global Value D (acc) - USD	129,83	114,72	98,49
JPM Global Value I (acc) - EUR	143,83	136,98	113,32
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	138,28	125,47	105,47
JPM Global Value I (acc) - USD	138,94	120,71	102,02
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	144,84	137,60	113,73
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	139,38	126,25	106,00
JPM Global Value I2 (acc) - USD	139,63	121,27	102,24
JPM Global Value S1 (acc) - EUR	102,51	-	-
JPM Global Value S2 (acc) - EUR	102,51	-	-
JPM Global Value X (acc) - EUR	148,24	140,17	115,24
JPM Global Value X (acc) - USD	143,33	123,64	103,64
Total de l'Actif net en USD	118.725.024	59.783.688	44.696.689
JPMorgan Funds - Greater China Fund			
JPM Greater China A (acc) - SGD	30,67	27,59	28,63
JPM Greater China A (acc) - USD	47,93	40,53	42,11
JPM Greater China A (dist) - HKD	23,47	19,80	20,74
JPM Greater China A (dist) - USD	55,75	47,30	49,17
JPM Greater China C (acc) - EUR	161,90	148,70	150,19
JPM Greater China C (acc) - USD	58,00	48,64	50,14
JPM Greater China C (dist) - GBP	123,40	113,35	117,19
JPM Greater China C (dist) - USD	189,18	160,45	166,84
JPM Greater China D (acc) - EUR	185,64	173,64	178,56
JPM Greater China D (acc) - USD	62,25	53,18	55,83
JPM Greater China I (acc) - USD	246,69	206,81	213,10
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	109,46	100,27	101,08
JPM Greater China I2 (acc) - USD	165,81	138,68	142,69
JPM Greater China T (acc) - EUR	154,92	144,97	149,14
JPM Greater China X (acc) - USD	255,29	212,41	217,22
Total de l'Actif net en USD	1.570.432.958	1.558.681.266	1.857.288.836

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - India Fund			
JPM India A (acc) - SGD	25,78	27,11	22,77
JPM India A (acc) - USD	45,77	45,27	38,08
JPM India A (dist) - GBP	158,31	169,56	141,85
JPM India A (dist) - USD	132,44	130,98	110,15
JPM India C (acc) - EUR	206,73	222,03	181,44
JPM India C (acc) - USD	54,90	53,84	44,91
JPM India C (dist) - USD	185,04	181,66	152,07
JPM India D (acc) - EUR	141,94	154,99	128,75
JPM India D (acc) - USD	79,70	79,46	67,36
JPM India I (acc) - USD	237,62	232,93	194,18
JPM India T (acc) - EUR	133,51	145,79	121,11
JPM India X (acc) - USD	68,99	67,12	55,53
Total de l'Actif net en USD	618.239.950	643.354.951	523.768.661
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund			
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	26,64	22,28	17,43
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	16,60	14,06	12,48
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	237,03	200,21	157,26
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	2.515,00	2.162,00	1.763,00
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	13,98	11,50	-
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	28,72	24,23	19,04
JPM Japan Equity A (acc) - USD	23,30	18,02	16,32
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	388,24	320,21	247,43
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	21,38	17,93	16,17
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	213,21	176,96	137,22
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	28.399,00	24.433,00	19.936,00
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	24,20	19,93	18,04
JPM Japan Equity A (dist) - USD	58,21	45,03	40,80
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	229,23	192,69	169,68
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	214,41	179,56	139,85
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	28.831,00	24.593,00	19.897,00
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	11,62	-	-
JPM Japan Equity C (acc) - USD	30,68	23,54	21,16
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	434,57	355,58	272,55
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	191,29	159,54	143,38
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	20.036,00	17.155,00	13.950,00
JPM Japan Equity C (dist) - USD	322,15	248,21	224,21
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	12,02	10,26	9,18
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	272,79	232,15	183,71
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	26.622,00	23.076,00	18.969,00
JPM Japan Equity D (acc) - USD	17,15	13,37	12,20
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	11.980,00	-	-
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	127,00	105,87	-
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	191,17	160,63	141,40
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	261,58	218,97	170,48
JPM Japan Equity I (acc) - USD	290,67	222,99	200,33
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	163,74	135,24	104,43
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	156,11	130,86	115,02
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	213,32	178,16	138,50
JPM Japan Equity J (dist) - USD	30,88	23,90	21,67
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	27.430,00	23.211,00	18.630,00
JPM Japan Equity X (acc) - USD	34,70	26,42	23,56
Total de l'Actif net en JPY	503.045.547.423	361.109.228.826	329.212.868.470
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund			
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	15,53	14,60	13,05
JPM Korea Equity A (acc) - USD	18,19	15,61	14,24
JPM Korea Equity A (dist) - USD	18,72	16,08	14,71
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	154,28	143,82	127,46
JPM Korea Equity C (acc) - USD	187,87	159,91	144,64
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	123,64	114,71	104,19
JPM Korea Equity C (dist) - USD	209,03	179,20	164,03
JPM Korea Equity D (acc) - USD	15,21	13,19	12,16
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	144,84	134,97	119,57
JPM Korea Equity I (acc) - USD	188,85	160,68	145,29
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	141,41	120,04	108,37
JPM Korea Equity X (acc) - USD	255,60	215,82	193,67
Total de l'Actif net en USD	1.561.472.739	1.237.695.817	808.151.077

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund			
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	94,08	88,39	91,60
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	14,37	13,11	13,84
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	33,07	28,37	30,00
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	48,96	43,98	49,27
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	106,57	99,28	102,03
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	109,37	100,74	105,13
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	41,58	35,36	37,09
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	101,36	96,39	100,61
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	123,44	110,99	123,39
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	84,88	80,55	84,31
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	43,13	37,37	39,92
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	24,42	20,76	21,77
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	92,83	88,10	-
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	54,75	46,17	48,03
Total de l'Actif net en USD	399.451.755	459.516.133	483.335.202
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund			
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	131,79	117,60	102,08
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	128,23	107,03	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	142,37	116,00	102,68
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	126,52	115,58	102,08
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	125,71	107,03	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	122,20	110,31	98,65
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	136,59	114,22	102,86
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	134,46	118,96	102,38
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	129,92	107,52	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	145,32	117,40	103,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	126,79	107,52	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	124,23	112,27	99,84
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	137,81	115,05	102,97
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	128,64	115,95	101,67
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	126,27	106,46	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	138,94	114,35	102,24
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	134,55	118,99	102,38
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	148,14	119,62	105,00
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR*	-	119,62	102,69
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	128,64	115,95	101,67
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	131,72	108,06	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD*	-	112,12	-
Total de l'Actif net en USD	318.344.744	305.590.532	5.150.392
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund			
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	24,81	24,14	22,02
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	32,59	28,96	26,96
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	34,22	32,95	30,53
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	147,60	131,13	122,06
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	159,86	154,32	139,65
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	38,57	33,99	31,39
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	230,92	205,01	190,89
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	17,08	16,75	15,41
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	30,11	26,96	25,28
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	203,51	179,31	165,53
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	118,74	115,43	105,30
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	150,65	145,02	130,98
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	122,30	107,51	99,09
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	285,73	249,87	228,93
Total de l'Actif net en USD	1.741.455.851	1.744.547.066	1.884.329.287
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)			
JPM Russia A (acc) - USD	-	2,05	1,49
JPM Russia A (dist) - USD	-	1,53	1,11
JPM Russia C (acc) - USD	-	1,04	0,75
JPM Russia C (dist) - USD	0,01	13,52	9,81
JPM Russia D (acc) - EUR	0,01	15,24	10,84
JPM Russia D (acc) - USD	-	1,41	1,02
JPM Russia F (acc) - USD	0,01	12,16	8,83
JPM Russia I (acc) - EUR	0,01	12,87	9,17
JPM Russia I (acc) - USD	-	1,14	0,83
JPM Russia T (acc) - EUR	0,01	14,17	10,08
JPM Russia X (acc) - USD	0,02	19,82	14,38
Total de l'Actif net en USD	49.762	61.181.951	44.427.217
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)			
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	-	107,82	107,79
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	-	108,80	108,18
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	-	108,88	108,21
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	-	109,36	108,40
Total de l'Actif net en USD	-	10.877.120	10.820.224

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

(4) Ce Compartiment a été liquidé le 11 décembre 2024.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Taiwan Fund			
JPM Taiwan A (acc) - EUR	55,54	54,64	41,45
JPM Taiwan A (acc) - USD	51,60	46,35	35,89
JPM Taiwan A (dist) - HKD	34,17	30,82	24,34
JPM Taiwan A (dist) - USD	37,18	33,72	26,63
JPM Taiwan C (acc) - USD	67,23	59,88	45,97
JPM Taiwan C (dist) - GBP	130,46	127,92	100,33
JPM Taiwan C (dist) - USD	262,91	238,14	187,75
JPM Taiwan D (acc) - USD	39,66	35,98	28,14
JPM Taiwan I (acc) - EUR	270,37	263,63	198,22
JPM Taiwan I (acc) - USD	268,86	239,36	183,68
Total de l'Actif net en USD	264.260.702	254.174.323	169.687.859
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies			
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	73,19	89,50	96,37
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	78,25	93,81	98,88
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	83,49	98,83	102,79
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	8,42	10,03	10,43
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	8,19	9,87	10,39
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	84,44	98,18	102,74
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	73,15	89,47	96,35
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	77,91	93,47	98,60
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	83,47	98,82	102,78
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	84,07	97,82	102,45
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	61,58	74,96	80,35
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	65,33	78,01	81,90
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	70,27	81,38	84,83
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	50,99	64,09	66,85
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	50,54	58,65	61,25
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	75,44	91,74	98,27
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	80,35	95,85	100,57
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	86,06	101,32	104,82
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	8,46	10,13	10,60
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	86,71	100,32	104,50
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	74,92	91,38	98,14
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	79,78	95,43	100,42
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	85,45	100,89	104,64
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	86,09	99,87	104,35
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	62,10	75,20	80,07
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	57,17	67,18	71,06
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	53,10	67,32	68,73
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	53,53	63,89	67,06
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	76,07	90,70	95,13
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	63,48	73,41	76,44
Total de l'Actif net en USD	351.316.921	575.825.599	927.246.599
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund			
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	21,99	20,02	16,55
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	276,16	271,62	215,95
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	125,86	114,94	95,07
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	325,44	292,40	237,25
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	305,45	297,83	234,71
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	252,73	228,76	187,61
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	358,05	318,77	256,32
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	231,78	224,11	188,38
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	244,28	238,03	187,50
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	229,75	207,85	170,38
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	149,27	132,84	106,79
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	195,73	176,88	144,86
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)*	-	130,88	106,60
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	381,28	337,19	269,28
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	129,76	115,32	-
Total de l'Actif net en USD	1.988.401.846	2.035.186.352	2.124.536.995

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - US Growth Fund			
JPM US Growth A (acc) - EUR	118,43	-	-
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	42,71	38,80	29,13
JPM US Growth A (acc) - SGD	10,97	-	-
JPM US Growth A (acc) - USD	90,33	80,77	59,44
JPM US Growth A (dist) - GBP	49,69	48,17	35,30
JPM US Growth A (dist) - USD	47,37	42,38	31,21
JPM US Growth C (acc) - EUR	117,08	113,63	-
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	63,90	57,50	42,78
JPM US Growth C (acc) - USD	94,60	83,81	61,12
JPM US Growth C (dist) - GBP	630,72	605,20	439,09
JPM US Growth C (dist) - USD	807,13	715,23	521,88
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	37,25	34,09	25,79
JPM US Growth D (acc) - USD	40,27	36,29	26,91
JPM US Growth I (acc) - EUR	145,42	141,04	100,74
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)^	104,01	-	-
JPM US Growth I (acc) - JPY	104.651,00	103.002,00	67.576,00
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	13.446,00	12.410,00	9.606,00
JPM US Growth I (acc) - USD	643,58	570,05	415,54
JPM US Growth I (dist) - GBP	469,16	450,00	326,55
JPM US Growth I (dist) - USD	642,08	568,75	414,98
JPM US Growth I2 (acc) - USD	364,40	322,33	234,74
JPM US Growth I2 (dist) - GBP^	108,31	-	-
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	395,71	362,18	273,99
JPM US Growth X (acc) - USD	114,84	101,09	73,25
JPM US Growth X (dist) - USD	157,25	138,87	-
Total de l'Actif net en USD	6.773.836.077	4.098.776.110	2.035.520.999
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund			
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	148,65	143,59	128,88
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	174,81	165,99	146,23
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	168,63	161,99	144,61
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	200,15	189,19	165,89
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	200,71	189,65	166,23
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)*	-	112,04	-
Total de l'Actif net en USD	993.819.214	728.733.586	469.744.215
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund			
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	328,61	327,29	240,84
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	32,16	29,72	22,75
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	26.921,01	24.083,49	17.254,52
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1.382,69	1.281,25	-
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	10,56	-	-
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	55,58	50,55	37,96
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	232,96	232,30	171,12
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	138,78	128,41	-
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	40,94	40,37	30,19
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	54,21	49,31	37,05
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	285,08	281,37	205,30
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	248,93	227,97	173,00
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	10,66	-	-
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	61,70	55,60	41,40
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	400,08	390,54	289,26
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	369,07	332,37	249,15
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	547,60	493,60	367,59
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	251,26	252,25	187,19
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	27,11	25,26	19,49
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2.315,98	2.102,69	1.581,32
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	47,25	43,29	32,76
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	283,04	259,09	196,53
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	711,88	641,29	477,32
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	445,48	401,43	298,83
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	238,74	218,25	165,39
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	280,81	252,62	187,84
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	251,21	252,24	187,19
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	194,91	181,70	140,26
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)*	-	151,39	114,10
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	76,27	68,28	50,49
Total de l'Actif net en USD	8.176.806.428	5.440.254.683	3.026.054.050

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund			
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	231,15	250,40	230,60
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	42,71	42,24	39,70
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	32,28	34,60	32,36
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	293,34	290,15	272,75
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	200,19	214,86	196,10
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	322,18	315,74	294,11
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	228,28	223,73	208,41
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	25,45	25,36	24,02
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	72,18	70,71	65,84
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	132,70	129,84	120,78
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	46,57	45,32	41,92
Total de l'Actif net en USD	296.298.804	339.630.242	403.136.483
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund			
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	113,77	111,29	110,54
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	32,08	30,83	29,93
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	317,22	304,91	296,07
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	141,12	136,87	134,80
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	266,33	253,96	244,67
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	232,75	222,43	214,63
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	37,91	36,82	36,13
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	98,85	103,18	97,36
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	135,17	131,04	129,01
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	218,44	208,19	200,49
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	209,14	199,93	192,92
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	39,51	37,37	35,71
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD	108,11	-	-
Total de l'Actif net en USD	916.822.048	912.490.183	1.019.300.842
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund			
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	111,11	111,53	-
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	124,31	115,79	91,56
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	138,15	126,55	98,14
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	138,01	126,50	98,19
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	129,69	119,47	93,44
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	144,23	130,73	100,28
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	143,22	130,22	99,97
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	144,54	130,84	100,37
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	120,80	113,37	90,32
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	134,14	123,87	96,78
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	130,18	119,88	93,72
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	144,50	130,85	100,33
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	144,88	131,15	100,58
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	145,93	131,89	100,88
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	150,37	149,55	112,63
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	120,81	113,38	90,33
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	133,96	123,75	96,74
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	153,32	138,23	105,45
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	110,39	-	-
Total de l'Actif net en USD	687.646.504	670.269.898	532.282.283
JPMorgan Funds - US Technology Fund			
JPM US Technology A (acc) - EUR	1.022,02	940,07	695,01
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	210,76	179,73	138,74
JPM US Technology A (acc) - HKD	35,21	29,44	22,32
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	20,28	17,43	13,49
JPM US Technology A (acc) - SGD	120,33	107,58	81,12
JPM US Technology A (acc) - USD	126,65	106,40	80,30
JPM US Technology A (dist) - GBP	18,31	16,67	12,53
JPM US Technology A (dist) - USD	63,52	53,38	40,29
JPM US Technology C (acc) - EUR	578,32	527,44	386,66
JPM US Technology C (acc) - USD	127,60	106,24	79,47
JPM US Technology C (dist) - GBP	274,47	247,55	184,24
JPM US Technology C (dist) - USD	1.005,77	837,53	626,59
JPM US Technology D (acc) - EUR	89,08	82,77	61,81
JPM US Technology D (acc) - USD	14,69	12,46	9,50
JPM US Technology F (acc) - USD	151,46	128,64	98,14
JPM US Technology I (acc) - JPY	16.860,00	15.595,00	10.496,00
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	11.191,00	9.673,00	7.703,00
JPM US Technology I (acc) - USD	331,62	276,02	206,40
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	354,09	322,38	235,96
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	213,61	180,14	137,56
JPM US Technology I2 (acc) - USD	354,55	294,79	220,27
JPM US Technology X (acc) - USD	807,59	667,77	496,11
Total de l'Actif net en USD	8.610.048.166	7.492.568.487	6.010.144.552

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - US Value Fund			
JPM US Value A (acc) - EUR	177,45	179,45	155,96
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	19,98	18,76	16,97
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	12,58	11,91	10,84
JPM US Value A (acc) - SGD	22,51	22,12	19,61
JPM US Value A (acc) - USD	40,24	37,15	32,94
JPM US Value A (dist) - GBP	49,52	49,57	43,78
JPM US Value A (dist) - USD	47,71	44,06	39,09
JPM US Value C (acc) - EUR	211,96	212,38	182,88
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	32,98	30,69	27,51
JPM US Value C (acc) - USD	54,19	49,58	43,57
JPM US Value C (dist) - GBP	208,67	208,37	183,55
JPM US Value C (dist) - USD	262,71	242,19	214,62
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	17,33	16,40	14,95
JPM US Value D (acc) - USD	42,42	39,46	35,27
JPM US Value I (acc) - EUR	206,78	207,10	178,27
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	173,97	161,85	145,02
JPM US Value I (acc) - USD	388,42	355,23	312,08
JPM US Value I2 (acc) - EUR	179,99	180,04	154,82
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	159,93	148,59	133,01
JPM US Value I2 (acc) - USD	187,92	171,63	150,63
JPM US Value I2 (dist) - GBP*	-	114,94	100,36
JPM US Value I2 (dist) - USD	109,79	100,30	-
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	166,63	154,07	137,22
JPM US Value X (acc) - USD	57,94	52,67	46,00
JPM US Value X (dist) - USD^	103,64	-	-
Total de l'Actif net en USD	3.970.142.996	3.236.383.556	3.627.565.949
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund			
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	17,70	15,86	14,74
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	28,24	25,42	23,53
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	33,75	31,19	29,66
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	8,81	8,81	8,53
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	8,69	8,22	7,99
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	8,95	8,44	8,18
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	9,16	8,64	8,38
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	9,02	8,51	8,26
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	8,77	8,31	8,07
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	9,31	8,75	8,48
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	12,17	11,37	11,03
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	12,31	12,30	11,88
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	10,36	9,96	9,81
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	108,31	101,75	98,35
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	22,74	20,31	18,65
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	125,65	116,41	110,38
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	9,14	8,58	8,27
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)*	-	8,99	8,65
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	93,48	87,47	84,14
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	8,83	8,30	7,99
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	10,10	9,42	9,05
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	10,93	10,13	9,75
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	9,00	8,57	8,38
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	114,38	106,59	102,21
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	35,81	32,39	30,12
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	76,60	73,90	73,17
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	96,69	91,29	88,69
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	8,91	8,52	8,36
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	94,22	89,47	87,40
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	111,77	109,27	98,26
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	155,15	138,49	127,11
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	193,83	171,69	156,40
Total de l'Actif net en USD	1.261.673.591	1.375.656.862	1.707.313.944

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	11,96	10,89	10,18
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	121,31	119,40	107,31
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	12,38	11,39	10,66
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	142,06	127,67	117,11
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	89,87	91,34	84,90
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	91,55	95,30	90,64
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	9,12	8,73	8,52
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	85,97	83,58	82,81
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	10,00	9,45	9,21
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	8,57	8,66	8,39
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	76,84	73,00	70,80
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	137,02	133,85	119,40
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	112,36	111,31	100,69
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	131,68	119,12	109,97
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	63,29	66,33	63,49
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	84,21	88,24	84,40
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	102,95	98,22	95,35
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	114,88	112,04	-
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	115,22	104,97	97,46
Total de l'Actif net en USD	278.915.824	270.753.945	296.730.999
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)			
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	26,16	24,97	25,57
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	16,23	15,12	15,12
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	991,84	927,17	930,91
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	116,59	106,67	104,81
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	11,87	11,45	11,71
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	14,71	13,87	13,99
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	15,84	14,03	14,57
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	28,77	27,31	27,81
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	18,76	17,38	17,29
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	121,90	110,85	108,27
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	95,71	92,65	96,06
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	14,01	13,36	13,54
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	141,66	123,92	129,64
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	83,61	77,24	76,67
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	13,13	12,29	12,36
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	15,10	13,98	13,91
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	109,81	107,08	108,48
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	109,30	100,93	100,15
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	130,50	122,23	122,97
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	22,05	20,26	20,00
Total de l'Actif net en EUR	230.687.393	273.842.285	384.568.069

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund			
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	101,44	100,43	100,70
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	8,73	8,42	8,25
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1.050,97	1.017,23	-
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	15,75	14,92	14,35
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	67,46	67,04	66,96
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	99,60	-	-
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	102,46	101,03	100,95
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	85,54	82,24	80,19
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	946,24	912,19	891,10
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	137,18	129,44	123,99
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	69,00	68,45	68,52
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	65,50	64,01	62,91
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	110,49	107,69	105,51
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	76,27	73,92	72,66
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	123,87	117,83	113,77
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	99,16	97,73	97,57
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	85,06	81,76	79,69
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	1.023,15	-	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	1.059,72	1.021,17	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	138,29	130,44	124,89
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	95,03	96,98	97,57
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	99,88	99,76	98,00
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	103,74	101,42	98,31
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	104,83	102,11	98,53
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	103,06	101,41	101,10
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	102,53	98,38	95,76
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	10,61	10,18	-
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	119,18	112,22	107,30
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	89,72	89,24	88,70
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	101,83	-	-
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	99,16	95,42	93,79
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	89,12	87,52	87,06
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	107,97	103,39	100,42
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	143,27	134,64	128,46
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)^	104,08	-	-
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	10,21	-	-
Total de l'Actif net en USD	5.367.015.489	4.111.186.899	3.049.945.229
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)			
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	-	10.801,53	10.256,27
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	-	10.856,49	10.277,71
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	-	10.523,72	10.277,71
Total de l'Actif net en USD	-	13.511.363	10.276.635
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund			
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	93,44	89,55	88,13
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	104,00	97,74	94,53
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	8,14	7,95	7,99
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	8,33	8,09	8,15
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	82,97	81,08	81,32
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	101,65	104,04	98,07
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	92,93	88,57	86,70
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	99,09	92,55	89,02
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	9,81	9,63	9,58
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	89,95	84,28	83,66
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	91,17	87,82	86,86
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	94,43	89,19	86,69
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)*	-	86,15	84,29
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	100,68	93,57	89,52
Total de l'Actif net en USD	38.858.801	45.117.100	66.697.537
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	115,42	107,63	100,09
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	86,32	79,15	72,64
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	103,75	-	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	108,98	103,15	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	104,91	-	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	104,91	-	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	104,94	-	-
Total de l'Actif net en USD	531.134.282	438.079.985	348.287.253

(5) Ce Compartiment a été liquidé le 25 juin 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	89,63	87,14	84,23
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	115,88	109,83	103,63
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	180,66	167,99	155,63
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	140,47	130,76	118,93
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	56,47	56,24	55,75
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	89,05	87,66	85,21
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	48,21	48,44	48,08
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	7,16	7,06	6,91
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	6,98	7,01	6,96
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	70,67	69,55	67,73
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	99,20	95,86	92,10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	107,63	101,45	95,20
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.093,36	1.037,05	975,88
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	186,32	172,37	158,86
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	150,36	139,14	125,79
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	53,57	53,46	53,52
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	47,70	46,43	45,34
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	89,67	87,81	85,45
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	47,76	47,70	47,06
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	78,41	76,75	74,33
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	99,11	95,66	91,82
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	117,88	108,92	100,28
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	87,12	85,17	82,39
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	103,35	98,46	93,37
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	45,18	45,61	45,49
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	62,11	62,66	62,49
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	103,97	105,29	95,05
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	110,18	103,82	97,38
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	143,28	132,50	122,06
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	61,46	62,19	62,68
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	126,41	116,75	107,45
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	163,48	150,40	137,86
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	91,75	90,26	87,83
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	98,56	92,40	86,23
Total de l'Actif net en USD	572.014.328	583.915.688	799.429.867
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund			
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	9,95	9,20	8,57
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	85,31	81,75	78,18
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	13,60	12,70	11,85
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	98,82	90,71	83,65
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	11,37	10,63	-
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	22,62	20,72	18,97
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	5,93	5,84	5,74
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	60,60	63,23	60,53
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	83,76	80,70	76,79
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	64,64	66,17	67,49
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	5,39	5,26	5,11
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	5,84	5,69	5,51
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	6,83	6,67	6,48
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	5,44	5,40	5,32
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	7,02	6,79	6,58
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	9,53	9,26	8,94
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	90,06	85,65	81,30
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	15,17	14,07	13,04
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	79,14	72,10	65,99
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	151,36	137,72	125,18
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	50,29	49,40	48,52
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	74,37	71,69	69,26
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	80,22	77,32	74,47
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	7,38	7,13	6,86
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	72,73	70,21	67,35
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	14,16	13,32	12,53
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	107,97	99,67	91,90
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	53,86	53,79	53,40
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	74,36	72,86	70,92
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	69,35	68,15	66,54
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	87,46	81,06	75,11
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	144,11	131,07	119,08
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	6,42	6,30	6,20
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	100,82	93,38	86,49
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	105,36	95,76	86,97
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	75,25	73,93	72,51
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	79,14	75,81	73,29
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	85,81	82,11	78,98
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	98,78	91,09	83,97
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	139,87	126,57	114,42
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	70,66	69,06	66,90
Total de l'Actif net en USD	1.170.416.637	1.415.816.563	1.691.317.667

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund			
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	92,74	92,00	91,88
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	93,33	90,22	87,92
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	148,64	141,00	134,92
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	59,15	59,27	59,77
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	85,56	83,89	82,69
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	75,52	75,22	75,19
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	89,17	85,82	83,27
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	148,42	140,13	133,47
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	57,74	57,77	58,17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	79,30	78,59	78,16
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	87,78	85,25	83,46
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	121,55	115,80	111,29
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	76,26	76,74	77,48
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	99,91	98,57	97,91
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	115,58	119,47	111,45
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	102,01	98,14	95,18
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	10.529,00	10.455,00	10.579,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	10,84	10,44	-
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	156,54	147,74	140,66
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	55,88	55,94	55,94
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	104,51	100,44	97,33
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	99,64	95,46	92,21
Total de l'Actif net en USD	542.098.570	471.927.271	481.108.615
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1.079,35	1.055,97	991,00
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	15,76	15,22	15,07
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	18,43	17,28	17,44
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	18,45	16,27	16,44
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	67,42	68,65	71,19
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	54,83	55,13	57,85
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	47,23	49,12	51,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	4,06	3,88	4,21
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	5,18	4,88	5,29
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	6,24	5,92	6,39
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	132,40	127,11	125,13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	79,46	71,22	73,08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	17,40	15,25	15,32
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	44,21	44,58	46,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	44,90	42,28	45,36
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	14,44	14,01	13,95
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	16,77	14,87	15,10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	4,44	4,64	4,94
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	54,29	52,95	58,69
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	38,67	36,87	40,00
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	7,06	6,80	7,46
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	74,59	71,49	77,94
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	131,84	126,52	124,50
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	60,20	53,93	55,32
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	153,35	134,37	134,95
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	72,78	74,05	76,83
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	76,36	72,49	78,40
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	122,38	117,30	115,31
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	111,83	108,55	108,04
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	43,71	45,69	48,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	23,59	20,56	20,55
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	75,49	71,25	75,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	91,98	87,82	85,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP*	-	115,66	114,94
Total de l'Actif net en USD	1.059.515.634	1.222.331.934	1.555.162.556

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	98,12	89,82	86,79
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	124,83	111,99	106,09
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	63,64	61,30	62,33
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	85,57	80,69	80,34
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	85,18	77,77	74,92
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	151,25	135,33	127,82
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	50,98	49,19	50,07
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	38,77	37,89	38,76
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	129,54	115,55	108,99
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	84,79	79,87	78,92
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	81,54	74,00	70,87
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	138,19	122,90	115,38
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	81,33	76,90	76,37
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	74,28	68,50	66,66
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	115,23	104,14	99,34
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	34,16	33,72	34,85
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	107,84	103,70
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	63,97	62,32	63,64
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	115,20	112,16	103,14
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	84,90	77,02	73,73
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	109,32	99,05	94,72
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	127,52	113,23	106,17
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	94,19	85,01	80,96
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	152,74	135,10	126,15
Total de l'Actif net en USD	398.560.149	575.948.319	577.053.660
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund			
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	14,81	14,19	13,79
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	103,87	101,38	99,53
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	15,81	15,12	14,67
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	105,90	103,29	100,38
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	14,30	13,73	13,38
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	119,59	114,31	110,86
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	99,03	94,57	91,66
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	89,12	85,56	83,35
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	132,03	125,87	121,76
Total de l'Actif net en EUR	4.330.806.928	3.805.542.023	1.976.470.673
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund			
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	13,32	12,74	12,32
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	99,99	97,64	95,39
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	116,46	110,91	106,89
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	106,63	102,31	99,35
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	108,73	103,51	99,72
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	103,96	-	-
Total de l'Actif net en EUR	81.996.751	27.770.802	23.299.133
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	16,27	15,35	14,40
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	16,25	15,27	14,26
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	15,24	14,44	13,60
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	109,11	102,47	95,66
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	-	107,02	99,82
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	117,98	110,34	102,58
Total de l'Actif net en EUR	129.374.901	109.634.753	99.662.560
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund			
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	11,43	10,97	10,63
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	9,32	9,13	8,90
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	11,70	11,22	10,85
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	11,29	10,85	10,52
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	106,58	102,17	98,80
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	103,93	99,57	96,25
Total de l'Actif net en EUR	1.524.685.570	1.284.643.899	795.070.147
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund			
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	23,23	21,79	20,13
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	2,60	2,55	2,45
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	23,14	21,64	19,92
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	126,12	115,93	105,32
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	14,04	13,25	12,30
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	79,32	78,40	75,84
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	134,06	125,29	115,28
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	123,49	115,26	105,93
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	164,71	155,40	144,32
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	156,58	145,67	133,41
Total de l'Actif net en EUR	431.731.553	478.587.940	435.436.560

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund			
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	112,06	108,88	104,67
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	120,88	114,53	107,50
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	142,60	132,70	122,58
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	85,82	84,99	82,99
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	124,63	117,66	110,06
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	115,20	109,75	103,58
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	82,44	82,08	80,59
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	121,57	114,73	107,28
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	126,74	119,35	111,35
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	119,56	113,90	107,50
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	126,99	119,29	111,03
Total de l'Actif net en EUR	330.732.935	187.899.226	125.688.207
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	11,94	11,17	10,46
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	20,42	18,74	17,24
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	58,56	57,76	56,69
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	102,44	95,37	88,89
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	154,29	140,99	129,11
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	100,97	-	-
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	105,54	99,09	93,14
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	49,53	49,06	48,33
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	97,55	91,59	86,09
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	52,77	52,25	51,47
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	11,99	11,07	10,16
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	132,63	120,86	110,68
Total de l'Actif net en USD	614.736.622	465.032.493	442.839.885
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund			
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	13,26	12,30	12,18
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	11,39	10,91	11,05
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	113,75	105,17	103,66
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	15,36	14,32	14,23
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	101,28	102,51	98,96
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	95,19	87,97	86,67
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	117,98	108,64	106,66
Total de l'Actif net en USD	595.583.131	310.854.611	376.947.193

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	101,04	98,29	97,70
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1.262,33	1.186,86	1.123,75
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	93,75	88,93	86,31
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	117,10	109,18	104,58
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	12,45	11,53	11,03
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	808,45	769,12	748,13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	11,77	11,17	10,84
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	150,54	140,11	133,57
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	86,75	86,76	88,51
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	62,86	61,62	61,40
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	101,63	97,81	96,16
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	110,39	106,19	103,99
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	88,90	86,72	86,24
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	79,13	78,49	79,64
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	86,39	84,26	83,68
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	9,50	9,20	9,17
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	8,99	8,92	9,02
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	87,51	85,16	84,56
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	103,39	100,02	98,88
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	89,90	84,81	81,86
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	121,77	112,90	107,55
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	12,94	11,92	11,34
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	12,23	11,54	11,14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	146,34	135,47	128,44
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	9,99	9,69	9,66
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	10,31	9,96	9,84
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	98,76	94,94	93,33
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	9,99	9,79	9,90
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	107,23	103,26	101,09
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	87,54	84,92	83,99
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	9,86	9,50	9,41
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	9,35	9,23	9,28
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	93,03	90,05	88,92
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	101,51	98,09	96,87
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	108,51	102,25	98,60
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	115,51	106,96	101,80
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	11,44	10,79	10,40
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	120,44	111,36	105,48
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	98,87	95,19	93,56
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	103,94	99,89	97,75
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	93,43	90,53	89,43
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	9,18	9,05	9,10
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	96,76	93,54	92,27
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	88,19	84,08	82,02
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	141,45	132,33	126,79
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	53,39	52,34	52,31
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	79,60	78,83	79,87
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	79,47	77,90	77,76
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	88,44	86,53	86,35
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	90,01	84,89	81,91
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	147,88	136,84	129,69
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	111,24	104,78	101,00
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	130,11	120,25	113,85
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	82,51	78,67	76,74
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	55,76	54,66	54,64
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	120,60	100,85	105,88
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	114,65	107,57	103,27
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	10.728,00	10.381,00	10.393,00
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	131,35	120,92	114,02
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD*	-	94,96	92,97
Total de l'Actif net en USD	4.269.326.094	4.059.014.903	4.536.490.298

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)			
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	100,83	97,80	97,31
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	104,87	99,21	96,36
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	1.016,63	964,38	938,91
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	110,31	102,38	97,67
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	8,78	8,67	8,77
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	92,07	89,17	88,56
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	108,04	101,65	98,19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	119,31	110,11	104,48
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	98,46	93,90	92,04
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	101,65	96,64	94,34
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR*	-	113,23	105,30
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	101,52	95,47	92,19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	1.087,75	1.025,75	992,83
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	101,51	107,49	102,92
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR*	-	11.752,51	10.909,49
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	107,21	100,70	97,14
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	101,73	96,72	94,41
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD	112,04	102,84	97,05
Total de l'Actif net en USD	687.264.822	722.197.045	1.191.414.011
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund			
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	99,02	94,37	87,42
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	140,46	131,52	119,91
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	75,54	74,47	70,64
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	152,63	142,27	129,14
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	90,70	86,78	80,71
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	137,72	129,47	118,52
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	148,64	138,50	125,67
Total de l'Actif net en USD	81.545.166	63.042.663	48.420.425

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund			
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	11,04	10,47	9,95
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	96,38	94,80	92,53
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	98,69	-	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	13,00	12,47	11,88
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	727,56	688,22	653,10
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	11,31	10,72	10,07
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	110,46	106,34	101,62
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,96	10,53	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	19,97	18,80	17,59
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	98,69	-	-
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	69,72	69,13	67,70
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	7,86	7,72	7,46
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	105,66	103,11	98,85
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	55,36	55,56	55,13
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	9,64	9,73	9,70
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	11,35	11,88	11,54
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	91,04	89,59	87,18
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	86,57	84,78	82,39
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	101,62	97,09	92,11
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.066,86	1.022,35	972,70
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	10,09	-	-
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	162,48	152,31	141,86
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	9,04	8,79	8,58
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	73,85	75,20	75,97
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	68,17	67,76	66,35
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	60,34	58,88	56,95
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	106,74	104,67	100,56
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	59,35	59,29	58,56
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD*	-	10,42	10,07
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	93,92	92,01	89,13
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	12,17	11,73	11,22
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	18,74	17,71	16,64
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	5,39	5,43	5,41
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	84,88	83,88	81,95
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	100,50	99,92	-
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	98,12	96,05	93,30
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	99,90	102,52	93,52
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	89,52	85,49	81,07
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)*	-	10.009,00	9.902,00
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	143,83	134,76	125,47
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	81,76	81,65	80,62
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	-	108,48	98,89
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	103,75	98,98	93,79
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	9.751,00	9.603,00	9.493,00
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	121,29	113,56	105,65
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	96,25	94,06	91,00
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	82,79	79,77	76,33
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	53,21	53,62	53,42
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	98,86	94,03	88,81
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	142,07	132,57	122,92
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	57,81	56,14	54,50
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	102,85	100,19	95,58
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	101,90	-	-
Total de l'Actif net en USD	6.402.103.875	5.719.663.566	5.589.114.056
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund			
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,40	10,04	9,91
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	12,18	11,90	11,78
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.061,52	1.021,80	1.007,41
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,44	10,21	-
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	18,49	17,72	17,24
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	12,72	12,40	12,25
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	1.008,35	968,68	952,67
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	9,98	-	-
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	129,61	124,01	120,36
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	99,10	96,63	95,29
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	11,79	11,54	11,45
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	108,25	105,50	104,19
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	128,86	123,24	119,57
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	85,98	85,97	86,13
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	105,99	104,38	102,41
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	96,31	93,78	92,55
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)*	-	103,59	-
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	13,33	12,96	12,77
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	132,55	126,44	122,36
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	99,03	97,99	96,81
Total de l'Actif net en EUR	2.417.649.679	2.105.357.745	2.929.045.964

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund			
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	10,70	10,34	10,02
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	16,17	15,34	14,64
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	106,77	102,98	99,70
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	100,94	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	16,62	15,74	15,00
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	8,94	8,73	8,65
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)*	-	103,87	-
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	10,57	10,21	9,91
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR*	-	102,04	-
Total de l'Actif net en EUR	280.025.632	65.845.252	58.911.780
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund			
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	7,58	7,31	7,05
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	12,95	12,26	11,63
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	76,97	73,98	71,10
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	13,41	12,66	11,97
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	108,24	104,85	101,11
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	76,80	74,30	71,87
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	111,57	115,29	106,75
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	77,81	74,75	71,81
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	126,38	119,23	112,68
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	62,99	60,99	58,96
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	104,51	100,26	96,20
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	120,90	113,91	107,52
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD^	100,94	-	-
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	100,90	101,32	97,64
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	113,42	106,70	100,52
Total de l'Actif net en USD	445.365.900	370.666.290	599.258.031
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	97,33	92,90	89,40
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.147,90	1.079,86	1.034,36
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	127,81	119,76	113,27
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	100,45	-	-
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	93,68	90,43	87,76
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	97,88	95,58	93,96
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	102,65	97,78	93,91
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	74,31	69,57	65,91
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	862,36	820,46	789,32
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	150,35	140,59	132,71
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	62,49	61,40	60,27
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	57,67	56,66	55,88
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	53,78	53,52	53,72
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	87,33	84,13	81,48
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	99,28	94,28	90,28
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	102,81	99,84	97,61
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	107,49	109,79	101,09
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	95,04	90,03	85,99
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	82,29	76,61	72,18
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	610,73	563,29	524,81
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	152,54	141,86	133,17
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	60,10	57,96	56,08
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	103,75	100,12	95,71
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	103,53	99,18	95,52
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	76,26	73,38	71,17
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	503,33	471,52	446,20
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	115,84	109,42	104,31
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	52,58	52,19	52,00
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	55,60	55,06	54,99
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	77,27	75,19	73,54
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	95,73	90,88	86,98
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	87,22	82,59	78,85
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	10.993,00	10.731,00	10.682,00
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	141,89	131,90	123,78
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	59,82	57,66	55,83
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	110,47	104,50	99,67
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	115,35	107,10	100,41
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	71,27	68,57	66,52
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	45,19	44,83	44,65
Total de l'Actif net en USD	1.009.316.837	1.349.578.974	1.546.692.821

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund			
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	104,65	102,19	97,53
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	108,80	103,78	100,02
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)*	-	106,37	101,14
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	122,39	109,14	106,31
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)*	-	107,50	101,79
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	109,96	104,47	100,27
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)*	-	107,07	101,40
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	115,85	108,20	102,05
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	103,15	101,12	96,91
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	104,91	100,48	97,21
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	111,80	100,08	97,88
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	109,70	103,29	98,20
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	110,07	104,53	100,30
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)*	-	107,14	101,42
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	115,96	108,27	102,08
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	105,46	99,98	-
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	103,14	101,12	96,90
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	104,91	100,48	97,22
Total de l'Actif net en USD	111.277.510	62.593.381	30.550.507

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Income Fund			
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	10,67	10,02	9,50
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	94,42	92,03	89,66
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	86,10	81,85	77,85
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	108,66	101,58	95,34
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	10,83	10,30	9,80
JPM Income Fund A (acc) - USD	141,15	131,73	123,17
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	81,49	80,92	80,57
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	52,74	52,43	52,13
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	81,07	80,52	80,12
JPM Income Fund A (div) - USD	75,63	75,02	74,57
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	8,04	7,98	7,94
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	8,74	8,70	8,65
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	81,49	81,05	80,66
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	80,65	80,08	79,73
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	10.046,00	-	-
JPM Income Fund A (mth) - HKD	7,92	7,83	7,81
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	8,60	8,53	8,48
JPM Income Fund A (mth) - SGD	7,64	8,06	8,00
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	8,17	8,12	8,09
JPM Income Fund A (mth) - USD	7,82	7,76	7,72
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	97,27	94,29	91,35
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	113,04	106,90	101,14
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	10.163,00	9.906,00	9.792,00
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	10,78	10,21	9,66
JPM Income Fund C (acc) - USD	149,00	138,33	128,66
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	8,84	8,71	8,62
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	83,93	82,89	82,07
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	56,04	55,44	54,83
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	82,98	81,97	81,13
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	8,94	8,83	8,73
JPM Income Fund C (div) - USD	85,77	84,60	83,65
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	8,30	8,19	8,11
JPM Income Fund C (mth) - HKD	9,01	8,83	8,73
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	8,89	8,76	8,65
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	8,43	8,33	8,25
JPM Income Fund C (mth) - USD	85,36	84,27	83,37
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	11,33	10,57	-
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	106,52	103,14	-
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	102,94	97,23	91,90
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	113,12	104,89	97,46
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	102,80	101,40	-
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	102,84	101,64	-
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	83,46	82,33	81,40
JPM Income Fund C2 (div) - USD	85,95	84,56	83,52
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	10,38	10,22	-
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	10,04	10,27	-
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	10,36	10,22	-
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	104,30	102,69	-
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	104,55	99,90	95,50
JPM Income Fund D (acc) - USD	119,37	111,98	105,24
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	49,76	49,73	49,69
JPM Income Fund D (div) - USD	83,24	82,83	82,77
JPM Income Fund D (mth) - USD	80,35	80,10	80,10
JPM Income Fund F (acc) - USD	118,41	111,65	105,46
JPM Income Fund F (mth) - USD	78,49	78,45	78,71
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	104,66	98,95	93,58
JPM Income Fund I (acc) - USD	124,45	115,49	107,37
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	84,47	83,55	82,61
JPM Income Fund I (mth) - USD	86,04	84,53	83,60
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	104,63	98,79	93,33
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	113,40	105,11	97,62
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)^	102,78	-	-
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	104,47	99,84	95,45
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	77,27	77,26	77,23
JPM Income Fund X (acc) - USD	119,20	110,05	101,79
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	103,26	101,61	-
JPM Income Fund X (div) - USD^	102,47	-	-
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	9,26	9,09	8,95
Total de l'Actif net en USD	12.185.734.864	10.261.554.557	9.708.166.950
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund			
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	121,58	114,98	111,85
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	84,12	81,59	81,37
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	62,51	62,99	65,23
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	107,12	102,32	100,53
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	74,17	72,68	73,20
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	64,70	64,72	66,57
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	107,14	102,35	100,56
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	74,21	72,73	73,25
Total de l'Actif net en EUR	47.429.125	47.939.480	50.767.885

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund			
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	8.518,58	8.279,31	7.980,49
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	12.334,69	11.774,61	11.171,26
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	8.207,21	7.952,70	7.642,80
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	116.939,31	112.432,43	107.276,42
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	11.662,76	11.307,33	10.871,67
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	12.746,08	12.130,73	11.474,81
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	5.974,64	5.975,33	5.823,14
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	10.005,17	9.956,81	9.699,98
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)^	10.010,92	-	-
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	7.449,84	7.091,28	6.720,59
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	12.827,48	12.203,29	11.538,85
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD^	10.377,61	-	-
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	11.357,65	10.782,24	10.173,87
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	10.712,11	10.350,54	-
Total de l'Actif net en USD	3.533.796.742	2.870.781.148	2.203.508.695
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund			
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,30	9,88	9,73
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	76,62	74,38	73,46
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,42	10,12	-
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	17,97	17,12	16,59
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	11,50	11,23	11,17
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	77,75	76,80	77,08
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	8,71	8,55	8,61
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	9,99	10,48	10,50
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	9,46	9,53	9,74
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	8,36	8,26	8,29
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	79,74	77,03	75,70
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	19,44	18,42	17,77
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	86,69	86,63	87,04
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	93,63	91,79	91,32
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	86,94	85,45	85,32
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	82,57	81,12	80,99
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	73,33	71,38	70,67
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	19,49	18,61	18,09
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	83,50	83,28	84,41
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	100,55	99,70	-
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	96,77	100,39	94,85
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	95,27	92,00	90,37
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	136,30	129,11	124,50
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	105,55	104,00	-
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	102,67	101,22	98,53
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	109,09	105,07	-
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	97,79	94,23	92,39
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	114,00	107,76	103,71
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	78,27	80,21	83,08
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	81,58	81,33	82,28
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	86,15	84,51	84,87
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	94,75	92,62	92,06
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	101,06	97,14	94,99
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	22,06	20,80	19,96
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	12.064,00	13.110,00	11.708,00
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	7.388,00	7.606,00	8.033,00
Total de l'Actif net en USD	4.838.117.695	4.622.988.183	4.853.089.988
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund			
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	104,91	97,19	89,56
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	187,83	170,79	154,63
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	96,79	93,00	88,90
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	50,45	49,63	48,55
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	9,29	8,91	8,59
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	82,62	79,70	76,51
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	160,54	145,32	130,97
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	47,60	47,06	46,25
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	118,30	108,55	99,09
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	118,52	112,95	102,88
Total de l'Actif net en USD	121.631.154	107.950.868	106.357.351

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund			
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	72,99	70,42	68,10
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	123,47	116,93	111,24
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	9,28	9,14	9,10
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	91,53	90,62	89,95
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	101,45	104,87	97,42
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	101,93	98,00	94,45
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	126,61	119,49	113,28
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	105,93	104,15	100,65
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	104,28	102,45	100,14
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	101,55	100,17	-
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	69,92	67,67	65,64
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	118,19	112,27	107,12
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	76,93	73,94	71,23
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	130,10	122,73	116,30
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	108,27	103,91	-
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	121,87	114,80	108,66
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	101,70	96,43
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	103,83	-	-
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	111,89	105,22	-
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	103,34	-	-
Total de l'Actif net en USD	4.726.199.284	3.727.382.724	2.319.534.727
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	112,07	109,08	105,36
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	104,40	101,44	97,80
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	112,54	109,79	106,34
Total de l'Actif net en EUR	907.321.166	629.439.479	343.683.351
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund			
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	120,36	115,16	109,45
Total de l'Actif net en USD	1.065.133.316	760.255.310	574.241.803
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund			
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	114,55	107,96	100,69
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	82,21	81,62	80,89
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	130,65	124,17	116,76
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	73,43	73,51	73,45
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	131,86	125,34	117,90
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	73,33	73,44	73,39
Total de l'Actif net en EUR	342.054.832	390.303.306	462.227.047
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund			
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	100,55	100,46	100,73
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	99,31	96,85	94,93
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	1.051,36	1.022,41	1.001,90
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	11,00	11,23	10,81
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	129,05	123,65	119,28
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	108,17	107,27	106,76
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	117,77	123,19	115,77
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	106,90	103,46	100,66
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	88,44	84,17	80,80
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	138,88	132,08	126,46
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	103,98	99,00	95,50
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD^	105,22	-	-
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	95,23	93,19	91,66
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	123,65	118,89	115,09
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	113,21	109,52	106,51
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1.141,50	1.104,59	1.074,40
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	116,17	112,25	109,06
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	113,41	107,68	102,96
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	108,20	104,19	101,38
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	111,73	108,10	103,81
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	108,06	106,88	106,15
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	118,16	114,06	110,68
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)*	-	121,22	116,08
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	1.078,25	1.027,69	992,05
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD*	-	135,76	129,68
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	107,64	106,48	105,70
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	113,56	109,61	106,37
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	125,41	118,95	113,60
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	109,14	108,68	106,69
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	117,80	114,89	110,87
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	118,57	118,07	113,88
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	103,66	101,44	99,78
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	105,18	101,13	97,76
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	13,25	12,61	12,00
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	138,20	130,57	124,22
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	107,49	103,80	100,09
Total de l'Actif net en USD	437.162.311	1.137.973.209	1.546.907.572

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions			
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024	Valeur liquidative par action au 30 juin 2023
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund			
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	80,15	82,74	73,91
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	706,68	731,58	653,17
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	128,20	130,03	114,45
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	121,11	127,11	115,26
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	99,03	101,46	89,96
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	114,10	114,85	100,35
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	126,43	131,10	117,62
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	74,08	76,98	69,21
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	118,38	120,86	107,07
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	11.900,00	12.540,00	11.559,00
JPM Diversified Risk I (acc) - USD*	-	138,16	120,65
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	104,13	105,99	93,37
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	112,20	112,34	97,63
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	120,66	120,68	104,74
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	126,36	131,79	118,16
Total de l'Actif net en USD	407.163.981	435.606.987	559.206.732

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

1. Organisation

JPMorgan Funds (le « Fonds » ou la « SICAV ») est un fonds d'investissement constitué le 14 avril 1969 sous le nom de Multi-Trust Fund S.A.. La dénomination de la SICAV a été changée le 3 juillet 1984 en Fleming International Fund, le 19 octobre 1988 en Fleming Flagship Fund, en Fleming Funds le 2 juin 2000 puis en JPMorgan Fleming Funds le 19 novembre 2001 et enfin en JPMorgan Funds le 12 septembre 2005.

Le Fonds est constitué sous la forme d'une Société anonyme dotée du statut de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), conformément à la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Au 30 juin 2025, la SICAV comprend 93 Compartiments, chacun possédant un portefeuille-titres distinct composé de titres, de liquidités et d'autres instruments.

La SICAV a désigné JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. en qualité de Société de gestion.

La SICAV est enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 8478.

Les Compartiments peuvent contenir différentes Classes d'actions dont les modalités peuvent différer en termes de montant minimum de souscription, de montant minimum de détention et/ou de critères d'admissibilité, de devise de référence, de commissions et de frais et de politique en matière de dividendes qui leur sont applicables, comme plus amplement exposé dans le Prospectus du Compartiment concerné. Certaines Classes d'Actions peuvent appliquer une Commission de performance. Leur dénomination a été modifiée par l'ajout de « (perf) » dans leur nom. Au sein de chaque Compartiment, chaque Classe d'Actions peut être libellée dans une devise différente de celle du Compartiment. La devise de chaque Classe d'Actions est indiquée par un suffixe apposé à son nom.

2. Principales règles comptables

Les États financiers ont été établis conformément à la réglementation luxembourgeoise (en vertu des principes comptables généralement admis au Luxembourg) relative aux Organismes de placement collectif sur la base comptable de la continuité de l'exploitation.

Les conditions du marché n'ayant guère évolué, à la date de ce rapport, la suspension reste en vigueur pour les deux Compartiments JPMorgan Funds - Russia Fund et JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund. La dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. Cette suspension s'applique à toutes les transactions, quelle que soit leur nature, sur les Actions (hors transferts de parts) et les deux Compartiments visés par cette suspension déclinent toute demande d'achat, d'échange ou de rachat d'actions tant qu'ils sont sous le coup de la suspension. Néanmoins, les transferts de parts (c'est-à-dire les transferts de participations) seront autorisés. Avec effet à compter du 17 février 2023, le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund a été divisé en deux Compartiments, à savoir (i) le Compartiment impacté dans lequel les actifs illiquides sont conservés et (ii) JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund, vers lequel les actifs liquides ont été transférés. Le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund a depuis été fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund, avec effet à compter du 14 décembre 2023. La Valeur liquidative, l'État de l'Actif net, l'État des opérations et des variations de l'actif net et l'État du Portefeuille-titres des deux Compartiments suspendus tels que présentés au 30 juin 2025 sont fournis à titre indicatif exclusivement et sont à interpréter comme une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs de ces Compartiments qui tient compte de l'incapacité de la Société de gestion de négocier des actifs russes, que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché. La Valeur liquidative ainsi fournie n'a aucune valeur officielle. Les Valeurs liquidatives fournies n'ont aucune valeur officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans ces deux Compartiments.

a) Valorisation des investissements

Pour tous les Compartiments, à l'exclusion des Fonds monétaires, les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées sur la base de leur dernier cours disponible au moment du calcul de la valeur liquidative.

Lorsque des titres sont cotés ou négociés sur plusieurs bourses ou marchés, la valorisation est basée sur le dernier cours disponible ou, le cas échéant, sur le cours moyen de leur principal(e) bourse ou marché.

Les valeurs mobilières qui ne sont ni admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs, ni négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées à leur dernier cours disponible. En l'absence de cours ou lorsque le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la valeur des titres, ces derniers sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, déterminée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'administration. Au 30 juin 2025, les titres qui ont été valorisés à leur juste valeur ont été identifiés par un astérisque (*) dans l'État du portefeuille-titres.

Les Actions ou les Parts d'OPCVM ou autres OPC sont valorisées sur la base du dernier cours disponible ou de la valeur liquidative, comme publié(e) ou fourni(e) par ces fonds ou leurs agents.

Les liquidités et instruments du marché monétaire sont valorisés à leur valeur de marché majorée des intérêts courus.

Tous les investissements d'un Compartiment à valeur liquidative variable (VNAV) sont valorisés au dernier cours disponible en vigueur à la date de valorisation.

Les Compartiments JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund et JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund se qualifient en tant Fonds monétaires à valeur liquidative variable (« VNAV MMF ») en vertu du Règlement européen sur les fonds monétaires (Règlement (UE) 2017/1131).

Les actifs des VNAV MMF sont valorisés chaque fois que possible au prix de marché. Lorsque le recours à la valorisation au prix du marché n'est pas possible ou que les données de marché sont de qualité insuffisante, l'actif du VNAV MMF fait l'objet d'une valorisation prudente en ayant recours à la valorisation par référence à un modèle. Le modèle estime avec précision la valeur intrinsèque de l'actif du fonds sur la base de toutes les données clés actualisées telles que le volume de transaction, la taille de l'émission, le risque de marché, le risque de taux d'intérêt et le risque de crédit liés à chaque actif concerné.

Concernant les fonds monétaires (MMF), les titrisations, les papiers commerciaux adossés à des actifs et les instruments du marché monétaire sont valorisés au prix du marché. Lorsque la valeur des actifs détenus par les Compartiments ne peut pas être déterminée selon le prix du marché, a) les parts ou unités des fonds monétaires sont valorisées à leur dernière valeur liquidative connue telle que déclarée par les fonds monétaires en question, b) la valeur des espèces en caisse ou en dépôts ou des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou cumulés, comme susmentionné, et non encore perçus, est réputée correspondre au montant total de ceux-ci, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être intégralement payée ou perçue, auquel cas la valeur de ces instruments est déterminée de manière prudente au moyen d'un modèle de valorisation.

Les États financiers sont présentés sur la base des valeurs liquidatives des Compartiments calculées le 30 juin 2025, le dernier jour ouvrable de l'exercice clôturé le 30 juin 2025. Conformément au Prospectus, les valeurs liquidatives ont été calculées au moyen des derniers taux de change en vigueur au moment de leur calcul.

Pour les besoins de la gestion des fonds qui sont valorisés quotidiennement, le Conseil d'administration a pour principe de s'assurer que les portefeuilles sont valorisés de manière appropriée afin de traiter équitablement les Actionnaires et, à cet effet, la Société de gestion a mis en place un « Comité de juste valeur » afin de répondre aux éventuelles préoccupations concernant la valorisation. Dans le droit fil de cette démarche, en dehors des justes valorisations au niveau des titres telles que figurant dans l'État du portefeuille-titres, il n'a été procédé, au 30 juin 2025, à aucun ajustement, dans la mesure où la valeur du portefeuille à sa date de valorisation est restée la même depuis la clôture des marchés sous-jacents sur lesquels le portefeuille négocie.

b) Ajustement de prix (swing pricing)

Afin de protéger les intérêts des Actionnaires, la valeur liquidative d'un Compartiment peut être ajustée afin de compenser les dilutions susceptibles de survenir en relation avec les entrées et les sorties de capitaux au sein du Compartiment en question.

Ces ajustements sont généralement appliqués les Jours de valorisation durant lesquels le volume net de l'ensemble des souscriptions et des rachats d'actions d'un Compartiment dépasse un certain seuil. Ces ajustements visent à refléter les coûts de transaction que les Compartiments devraient encourir au moment d'acheter ou de vendre les actifs. La Valeur liquidative sera ajustée à la hausse lorsque les entrées nettes de capitaux dépassent le seuil prédéterminé et à la baisse lorsque les sorties nettes de capitaux dépassent le seuil.

Lorsque les conditions de marché sont normales, pendant les Jours de valorisation, les ajustements ne dépasseront jamais 2 % de ce qu'aurait autrement été la Valeur liquidative. Le Conseil de la SICAV a conféré à la Société de gestion tous les pouvoirs nécessaires lui permettant de relever le facteur maximal d'ajustement appliqué aux Compartiments de 2 % à un maximum de 5 % en cas de conditions de marché exceptionnelles. La Société de gestion informera sans délai le Conseil de la SICAV et la CSSF dans l'hypothèse où les facteurs d'ajustement augmenteraient au-delà de 2 %. Au cours de l'exercice, aucun Compartiment n'a appliqué de facteur d'ajustement supérieur à 2 %. Les facteurs d'ajustement comprennent en général les coûts estimés de négociation, les droits de timbre et autres taxes et écarts de marché entre les cours acheteurs et vendeurs. L'ajustement de prix applicable à un Compartiment spécifique pourra être obtenu sur simple demande adressée au siège social de la Société de gestion.

La Société de gestion prend, et revoit périodiquement, les décisions opérationnelles concernant l'ajustement de prix, y compris les seuils déclenchant l'ajustement, l'ampleur de l'ajustement au cas par cas, ainsi que les Compartiments faisant ou non l'objet d'un ajustement de prix à un moment donné.

La Valeur liquidative officielle à la clôture de l'exercice, indiquée dans la partie « Informations statistiques » du présent rapport est par conséquent susceptible de comprendre un ajustement de prix qui ne paraîtra pas dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Au cours de l'exercice, le mécanisme d'ajustement de prix (dit « swing pricing ») a été appliqué à l'ensemble des Compartiments à l'exception du Compartiments JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund, JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund, JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund, JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund, JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund, JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund, JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund, JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund, JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund et JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund, en raison de restrictions définies dans le Prospectus.

À la clôture de l'exercice, les Compartiments JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund, JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund, JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund, JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund, JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund, JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund, JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund, JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund, JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund et JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund ont fait l'objet d'ajustements au titre du mécanisme d'ajustement de prix.

De même, afin de protéger les intérêts des Actionnaires d'un Compartiment en cours de fusion, la Société de gestion peut ajuster la Valeur liquidative par Action finale du Compartiment absorbant ou apporter d'autres ajustements nécessaires à la neutralisation, pour le Compartiment fusionné, de l'impact de tout ajustement de prix imputable au mécanisme d'ajustement des prix au sein du Compartiment absorbant en raison d'entrées ou de sorties de capitaux au sein dudit Compartiment absorbant à la date de la fusion.

La Société de gestion peut juger adéquat de renoncer au mécanisme d'ajustement de prix appliqué à la Valeur liquidative par action d'un Compartiment lorsqu'elle cherche à attirer des fonds de sorte que le Compartiment atteigne une certaine taille. Dans pareil cas, la Société de gestion dédommagera alors le Compartiment impacté du montant correspondant à l'Ajustement de prix qui aurait dû être appliqué afin de protéger le Compartiment contre tout risque de dilution de la valeur liquidative. Si tel est le cas, les Actionnaires souscriront à une valeur liquidative qui n'aura pas été ajustée à la hausse comme cela aurait été autrement le cas si le mécanisme d'ajustements de prix avait été appliqué. La Société de gestion n'a pas renoncé à l'application du mécanisme d'Ajustement de prix au cours de l'exercice.

c) Gain ou perte non réalisées ou réalisées sur investissements

Les transactions d'investissement sont comptabilisées à la date de transaction (date à laquelle l'ordre de vendre ou d'acheter est exécuté). Pour les opérations dans d'autres organismes de placement collectif, les transactions sont comptabilisées à la réception de la confirmation de l'opération de la part des agents de transfert sous-jacents.

Les gain ou perte réalisées sur la cession d'investissements sont calculées sur la base de leur coût comptable moyen. Les fluctuations de change intervenant entre la date d'achat ou la date de cession des investissements sont incluses dans les gain ou perte réalisées sur investissements. Les gain ou perte non réalisées sur la détention d'investissements sont calculées sur la base de leur coût comptable total ou comprennent les gain ou perte non réalisées associées sur opérations de change.

d) Comptabilisation des revenus

Les revenus d'intérêt sont calculés quotidiennement et comprennent l'amortissement des primes et l'appréciation des décotes, le cas échéant. Les revenus d'intérêts bancaires sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'année. Les revenus des dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Ces produits sont comptabilisés nets de prélèvements fiscaux et sont ajustés en conséquence compte tenu des avoirs fiscaux. Le produit des dividendes perçus de titres russes actuellement sous sanctions est évalué à sa juste valeur afin de reconnaître l'incapacité des Compartiments à rapatrier le produit en question. Les revenus provenant des prêts de titres sont comptabilisés à leur valeur en numéraire tous les 16 du mois suivant le mois au cours duquel les revenus ont été générés, après déduction des frais de prêt payés à l'agent de prêt de titres. Les revenus provenant des prêts de titres comprendront comme élément les produits liés au réinvestissement des sûretés en espèces, le cas échéant.

e) Conversion des devises

Les comptes et registres de chaque Compartiment sont libellés dans la devise de base du Compartiment concerné. Les montants libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de base du Compartiment selon les modalités suivantes : (i) les valorisations des investissements et autres actifs et passifs libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de base chaque jour ouvrable au taux de change en vigueur ; (ii) les achats et les ventes d'investissements étrangers et les revenus et charges sont convertis dans la devise de base aux taux de change en vigueur à la date des transactions correspondantes. Les revenus provenant des prêts de titres comprendront comme élément les produits liés au réinvestissement des sûretés en espèces, le cas échéant.

On entend par gains nets ou pertes nettes sur opérations de change : (i) les gains ou pertes de change liés à la cession et à la détention de devises et d'équivalents de trésorerie en devises étrangères, (ii) les gains ou pertes survenant entre la date de l'opération et la date de règlement des opérations sur titres et des Contrats de change à terme de gré à gré, (iii) les gains ou pertes résultant de la différence entre le montant des dividendes et des intérêts comptabilisés et les montants effectivement perçus et (iv) les gains et les pertes résultant de la différence de change entre les montants des dépenses cumulées et les montants réellement payés.

Les différences de change, le cas échéant, seraient imputées dans la rubrique « Gain net/(perte nette) réalisé(e) sur opérations de change » ou dans la rubrique « Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur opérations de change » de l'Etat des Opérations et des Variations de l'Actif Net.

f) Contrats de change à terme de gré à gré

Les Gain ou perte non réalisées des Contrats de change à terme de gré à gré en cours sont valorisées sur la base des taux de change en vigueur à la date de valorisation. Les variations de ces montants sont incluses dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change à terme de gré à gré ». Lorsqu'un contrat est dénoué, les gains/pertes non réalisé(e)s sont comptabilisées dans la rubrique « Gain /(perte) net(te) réalisé(e) des Contrats de change à terme de gré à gré » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Les Gain ou perte non réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Gains/pertes net(te) non réalisé(e)s des Contrats de change à terme de gré à gré » dans l'état combiné de l'actif net.

g) Contrats de futures sur titres et indices

Les contrats futures sur instruments financiers traités sur un marché réglementé sont valorisés au prix de règlement sur le marché boursier. Les dépôts de marge initiaux sont effectués lors de la conclusion des contrats, en numéraire ou sous forme de titres. Au cours de l'exercice durant lequel les positions sont ouvertes, les variations de valeur des contrats, sont comptabilisées en tant que gain ou perte non réalisées, avec une indexation quotidienne au marché afin de refléter la valeur de marché des contrats en fin de séance. Les paiements des marges de variation sont versés ou perçus en fonction des gains ou des pertes. La fréquence des paiements de marge peut varier en fonction de l'endroit de négociation du contrat. Lors du dénouement d'un contrat, la SICAV comptabilise une gain ou une perte réalisée égale à l'écart entre les revenus ou les coûts liés au dénouement et le coût initial du contrat à la rubrique « Gain /(perte) net(te) réalisé(e)s des contrats futures sur instruments financiers » dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net.

Les gain ou perte non réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Gain /(perte) net(te) réalisé(e)s des contrats futures sur instruments financiers » dans l'Etat combiné de l'actif net. Les variations de ces montants sont comptabilisées dans la rubrique « Variation nette des gains/pertes non réalisé(e)s des contrats futures sur instruments financiers » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

h) Contrats d'options

La SICAV émet des options sur titres, futures et devises. Ces options sont réglées en numéraire et exposent la SICAV à un risque de pertes illimité. La SICAV n'est toutefois pas soumise au risque de crédit sur les options émises car la contrepartie a déjà exécuté son obligation en payant la prime au début du contrat.

Les contrats d'options achetées sont enregistrés comme investissements, les contrats d'options émises ou vendues comme une dette. Lorsque l'exercice d'une option se traduit par un règlement en liquide, la différence entre la prime et le produit du règlement est représentée comme une gain ou une perte réalisée. Lorsque des titres sont acquis ou livrés suite à l'exercice d'une option, le coût d'acquisition ou le produit de la vente est corrigé par le montant de la prime. Lorsqu'une option est clôturée, la différence entre la prime et le coût relatif à la clôture de la position est inscrite au poste des gain ou perte réalisées. Lorsqu'une option arrive à échéance, la prime est inscrite au poste des gain réalisées pour les options émises ou des perte réalisées pour les options achetées.

Pour les options sur futures, lorsque le gestionnaire financier est basé au Royaume-Uni, les paiements de marge de variation sont versés ou perçus quotidiennement selon que les contrats futures sur instruments financiers sous-jacents réalisent des pertes ou des gains.

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats d'option achetés/souscrits à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations des gain ou des perte non réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Variation nette des gains/pertes non réalisé(e)s des contrats d'option » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Lors du dénouement d'un contrat, les gain/(perte) réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) des contrats d'option » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

i) Valeurs à déclarer

Les Valeurs à déclarer se rapportent à des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences parrainées par l'Etat. Ces agences regroupent habituellement les prêts hypothécaires et vendent les intérêts dans les pools créés. Les Valeurs à déclarer se rapportent aux futurs pools de ces agences, qui sont vendus et achetés en vue d'un règlement futur et pour lesquels le taux d'intérêt ou la date d'échéance n'a pas encore été déterminé(e). Les Valeurs à déclarer sont indiquées séparément dans l'état du portefeuille-titres.

Certains Compartiments peuvent conclure des Conventions de rachat de titres, en ayant principalement recours à des Valeurs à déclarer, au moyen desquelles ils vendent des titres adossés à des créances hypothécaires pour livraison dans le mois en cours et passent simultanément des contrats pour racheter, à une date déterminée, des titres similaires mais non identiques à un prix convenu. Les Compartiments comptabilisent ces conventions de rachat de titres sous forme d'achats et de ventes et perçoivent une compensation pour s'être engagé au rachat. Les Compartiments doivent conserver des titres liquides ayant une valeur supérieure ou égale au prix de rachat (y compris les intérêts courus) pour ces conventions de rachat de titres. La valeur de marché des titres que les Compartiments doivent racheter peut être inférieure au prix de rachat convenu pour ces titres.

Les Compartiments possédaient un encours de Conventions de rachat de titres sur valeurs à déclarer en USD au 30 juin 2025, qui est comptabilisé dans les rubriques « Investissement dans des conventions de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Positions courtes ouvertes sur convention de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Montants à recevoir sur vente des conventions de rachat de titres à déclarer » et « Montants à payer sur l'achat de conventions de rachat de titres à déclarer » de l'état combiné de l'actif net. Les variations des gains ou des pertes latentes sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net dans la rubrique « Variation nette des appréciations/(dépréciations) latentes des valeurs à déclarer ». Lors du dénouement d'un contrat, les gain/(perte) réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) des valeurs à déclarer » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

j) Contrats de Swaps de taux d'intérêt

Un contrat de Swaps de taux d'intérêt consiste en un accord bilatéral en vertu duquel chacune des parties accepte d'échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (habituellement fixes / variables) en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul et qui n'est généralement pas échangé.

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les intérêts des contrats de swaps de taux d'intérêt sont comptabilisés dans la rubrique « Intérêts des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Les variations des gain ou des perte non réalisées sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des gain/(perte) non réalisées des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les gain/(perte) réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

k) Swaps de rendement total

La SICAV pourra conclure des contrats de Swap dans le cadre desquels les parties s'engagent à échanger des flux financiers, l'une d'entre elles (ou les deux) effectuant des paiements correspondant aux rendements générés par un titre, un instrument, un panier ou un indice. Les paiements versés par la SICAV à l'autre partie et vice-versa sont calculés par référence à un titre, à un panier de titres, à un indice ou un instrument spécifique et à un montant notionnel déterminé au préalable. Les sous-jacents devront obligatoirement être des valeurs mobilières et les indices des indices de marchés réglementés.

Un contrat de Swap de rendement total sur un panier d'actions consistera à échanger la performance totale d'un panier de titres spécifiques sélectionnés par le Gestionnaire financier contre un taux de référence majoré d'un spread. La performance totale inclura l'intérêt, dividendes et gain et perte sur les titres sous-jacents, au cours de l'exercice du contrat. Le risque de ce type d'instrument dépendra de l'évolution incertaine de la performance du sous-jacent, au moment de la conclusion du contrat, de la performance du sous-jacent. Ces titres sous-jacents sont cotés sur une bourse principale.

La valeur des titres sous-jacents sera prise en considération pour le calcul des capacités d'investissement et d'emprunt applicables aux émetteurs individuels. Les indices concernés pourront notamment prendre la forme de devises, de taux d'intérêt ou de prix, ou encore correspondre au rendement total d'indices de taux d'intérêt, indices obligataires ou indices actions.

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations de ces montants sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des gains/pertes non réalisé(e)s des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les gain/(perte) réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

l) Swaps de défaut

Un contrat de Swap de défaut est une transaction sur dérivé de crédit convenue entre deux parties en vertu de laquelle une partie règle à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée spécifiée de l'accord. L'autre partie n'effectue aucun règlement à moins qu'un incident de crédit lié à un actif de référence défini au préalable ne se produise. Dans ce cas, la deuxième partie effectuera un paiement à la première partie et le swap sera résilié. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte pour le calcul des capacités d'investissement et d'emprunt applicables aux émetteurs individuels.

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations des gain ou des perte non réalisées sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des gains/perte non réalisé(e)s des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les gain/(perte) réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

m) Swaps sur indice de matières premières

Un contrat de Swaps sur indice de matières premières consiste en un accord bilatéral en vertu duquel chacune des parties accepte d'échanger le rendement total d'un indice de matières premières spécifié contre le taux du marché monétaire majoré d'une commission.

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Les variations des gain ou des perte non réalisées sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des gain/(perte) non réalisées des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les gain/(perte) réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

n) Swap sur taux d'inflation

Un contrat de Swap sur taux d'inflation consiste en un accord bilatéral en vertu duquel chacune des parties accepte d'échanger un taux fixe préalablement déterminé contre un paiement indexé sur l'inflation sur la base d'un montant notionnel servant de base de calcul et qui n'est généralement pas échangé jusqu'à l'échéance du Swap. Les contrats de Swap sur taux d'inflation sont évalués à leur valeur de marché à chaque date de calcul de la valeur liquidative. La valeur de marché est estimée sur la base des éléments d'appréciation prévus dans les contrats. L'estimation de la valeur de marché est obtenue auprès d'agents de cotation tiers, de teneurs de marché ou d'après des modèles internes.

Les valeurs de marché sont comptabilisées dans la rubrique « Contrats de swap à la juste valeur » de l'état combiné de l'actif net. Le revenu des swaps de taux d'inflation est comptabilisé dans la rubrique « Intérêts des contrats de swaps » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net. Les variations des gain ou des perte non réalisées sont comptabilisées dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique « Variation nette des gain/(perte) non réalisées des contrats de swap ». Lors du dénouement d'un contrat, les gain/(perte) réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) des contrats de swap » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

o) Consolidation de la filiale mauricienne

Tous les revenus, les dépenses, les créances, les dettes et les investissements de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited (la « Filiale »), filiale entièrement détenue par JPMorgan Funds - India Fund, sont consolidés dans l'Etat combiné de l'Actif net et dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net de JPMorgan Funds - India Fund. Les soldes inter-sociétés sont éliminés dans la consolidation. Durant l'exercice jusqu'au 30 juin 2021, tous les titres détenus par la Filiale ont été transférés sous le contrôle direct de JPMorgan Funds - India Fund. Au 30 juin 2025, la filiale ne détient plus aucun titre, et ne fait état que d'un faible solde résiduel de liquidités, étant donné qu'elle se trouve toujours en procédure de liquidation.

Les Administrateurs de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited et son unique Actionnaire, JPMorgan Funds, ont décidé, par le biais d'une résolution écrite, de liquider JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited. La résolution soumise par l'Actionnaire unique a été acceptée par le Registre mauricien des sociétés, le 5 mai 2021. À la suite de quoi, le liquidateur a exercé le contrôle de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited. La Filiale restera consolidée au sein de JPMorgan Funds - India Fund jusqu'à ce que la procédure de liquidation soit terminée.

Lorsque les titres indiens cotés sur les bourses de valeurs mobilières indiennes étaient détenus par la filiale mauricienne, les intérêts et les dividendes perçus n'étaient pas soumis à impôt. Les intérêts et dividendes perçus au titre de titres cotés sur une bourse de valeurs mobilières indienne directement détenus en Inde par JPMorgan Funds - India sont assujettis à une taxe au taux de 20 % (à laquelle s'ajoute une surtaxe et une taxe parafiscale pour l'éducation). Les gains résultant de la cession de tels investissements sont taxés à des taux pouvant varier entre 0 % et 15 % (auxquels s'ajoutent une surtaxe et une taxe parafiscale pour l'éducation) selon les titres cotés et la durée pendant laquelle ces titres ont été détenus.

3. Devise de référence et taux de change

La devise de référence de la SICAV, telle qu'elle apparaît dans les états combinés, est le dollar américain.

Pour les besoins de préparer ces États financiers, les principaux taux de change appliqués à l'exercice au 30 juin 2025 sont les derniers taux de change à la date de calcul de la Valeur liquidative :

1 USD =	1,5280 AUD	1 USD =	21,128 CZK	1 USD =	340,8432 HUF	1 USD =	3,6186 PLN
1 USD =	1,3673 CAD	1 USD =	0,8534 EUR	1 USD =	144,3700 JPY	1 USD =	9,5093 SEK
1 USD =	0,7976 CHF	1 USD =	0,7309 GBP	1 USD =	10,1229 NOK	1 USD =	1,2749 SGD
1 USD =	7,1637 CNH	1 USD =	7,8500 HKD	1 USD =	1,6484 NZD		

4. Frais et commissions*a) Ratio de dépenses plafonné (Capped Expense Ratio)*

Le montant maximal des frais et commissions devant être supporté par les actionnaires au titre d'une Classe d'actions, quel que soit le Compartiment, ne dépassera pas un pourcentage plafonné de l'actif net total attribuable à cette Classe d'actions. Ces frais et commissions plafonnés comprennent les Commissions de gestion, la Commission de sous-gestionnaire financier, la Commission de distribution et les autres Frais administratifs et d'exploitation. Sont en revanche exclues les commissions de performance, le cas échéant.

Aucun autre coût n'est imputé à ces Classes d'actions et la Société de gestion absorbe tout écart pouvant survenir entre les coûts d'exploitation de ces Classes d'Actions réellement engagés et le pourcentage plafonné.

Ce taux annuel plafonné de frais et commissions est désigné Ratio de dépenses plafonné (Capped Expense Ratio), comme exposé en Annexe 1. Les commissions et frais réellement imputés à chaque Classe d'Actions sont plus amplement détaillés en Annexe.

b) Commissions de gestion

La SICAV paie à la Société de gestion des commissions de gestion correspondant à un pourcentage de la moyenne quotidienne de l'actif net de chaque Compartiment ou Classe d'actions dont elle assure la gestion (les « Commissions de gestion »). Les Commissions de gestion sont calculées quotidiennement et payables mensuellement à terme échu au taux maximum spécifié dans le Prospectus.

Les Compartiments peuvent investir dans des OPCVM, d'autres OPC ou des organismes de placement de type fermé pouvant être qualifiés de valeurs mobilières au sens des règles OPCVM (y compris les « investment trusts ») (ci-après, « les Organismes ») gérés par une société affiliée de JPMorgan Chase & Co., les commissions de gestion au titre de la double facturation étant soit évitées soit réduites. Toutefois, si l'investissement sous-jacent facture des commissions de gestion plus élevées, la différence pourra être répercutée au Compartiment effectuant l'investissement. Si l'organisme affilié sous-jacent combine des Commission de gestion et d'autres frais et charges au sein d'un même total expense ratio (TER), notamment dans le cas de fonds indiciaires cotés (ETF), le montant total du TER ne s'appliquera pas. Lorsqu'un Compartiment investit dans des organismes qui ne sont pas affiliés à JPMorgan Chase & Co., la commission présentée à la section Description des compartiments du Prospectus peut être prélevée indépendamment de toute autre commission reflétée dans le prix des actions ou des parts de l'organisme sous-jacent.

La Société de gestion a décidé de renoncer aux Commissions de gestion et aux Commissions de distribution pour les Compartiments JPMorgan Funds - Russia Fund et JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund, pendant tout le temps que durera leur suspension.

La Société de gestion se réserve le droit de faire varier les commissions de gestion à tout moment et à intervalles aussi brefs qu'une journée, dans une fourchette comprise entre zéro et le montant maximum indiqué. Dans le cas des Classes d'actions X et Y, cette commission n'est pas prélevée au niveau des Classe d'actions ; à la place, l'entité JPMorgan Chase & Co. concernée recueille une commission pour ces services directement auprès de l'Actionnaire.

c) Commission de sous-gestionnaire financier

Outre les commissions annuelles de gestion, les Compartiments gérés par plusieurs Gestionnaires sont soumis à des Commissions de gestion financière accessoires. Ces commissions servent à rémunérer les Sous-gestionnaires financiers qui assurent la gestion quotidienne de la partie du portefeuille du Compartiment qui leur a été déléguée. Lorsqu'un Compartiment investit dans des Organismes gérés par des gestionnaires financiers qui ne sont pas membres du groupe JPMorgan Chase & Co., les Commissions de gestion, telles qu'indiquées dans le Prospectus, peuvent être prélevées indépendamment de toute autre commission reflétée dans le prix des actions ou des parts de ces Organismes.

d) Commission de distribution

La Société de gestion utilise généralement tout ou partie de cette commission pour rémunérer les services fournis par les Distributeurs en relation avec la commercialisation et la distribution des Classes d'actions D et T. La Société de gestion se réserve le droit de faire varier cette commission à tout moment et à intervalles aussi brefs qu'une journée, dans une fourchette comprise entre zéro et le montant maximum indiqué.

e) Frais administratifs et d'exploitation

La SICAV supporte tous ses frais administratifs et d'exploitation ordinaires aux taux indiqués dans le Prospectus (« Frais administratifs et d'exploitation »), afin de couvrir l'ensemble des coûts, charges, commissions et autres dépenses fixes et variables engagés en tant que de besoin dans le cadre de son exploitation et de son administration. Ces frais sont plafonnés pour chaque Classe d'actions et ne peuvent dépasser le montant indiqué à la section Description des compartiments du Prospectus. La Société de gestion supportera les frais administratifs et d'exploitation qui excèdent le taux maximum spécifié.

Lorsqu'un Compartiment investit essentiellement dans des OPCVM ou d'autres OPC gérés par une société affiliée de JPMorgan Chase & Co., et que la section Description des Compartiments du Prospectus le spécifie pour un Compartiment, la double-facturation des frais administratifs et d'exploitation sera évitée en accordant une remise au Compartiment sur les frais administratifs et d'exploitation (ou leur équivalent) facturés aux OPCVM ou autres OPC sous-jacents. Lorsqu'un Compartiment investit dans des organismes qui ne sont pas affiliés à JPMorgan Chase & Co., la commission présentée à la section Description des compartiments du Prospectus peut être prélevée indépendamment de toute autre commission reflétée dans le prix des actions ou des parts de l'organisme sous-jacent.

Les Frais administratifs et d'exploitation couvrent :

i) Une « Commission de service » versée à la Société de gestion pour les services qu'elle fournit à la SICAV. La Commission de service sera revue sur une base annuelle et ne dépassera pas 0,10 % par an à l'exception du Compartiment JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund pour lequel elle ne dépassera pas 0,05 % par an et à l'exception de toutes les Classes d'actions C2, I2 et X2 pour lesquelles elle n'excèdera pas 0,06 %.

ii) Les dépenses directement contractées par la SICAV (« Dépenses directes ») et celles directement contractées par la Société de gestion au nom de la SICAV (« Dépenses indirectes »), tel qu'indiqué dans le Prospectus.

f) Commission de performance

Chaque Jour de valorisation, la Valeur liquidative de chacune des Classes d'Actions de chaque Compartiment supportant une Commission de performance, qui inclut une provision pour frais et commissions (couvrant la Commission de gestion et les Frais administratifs et d'exploitation supportés par la Classe d'Actions concernée calculée sur la base du taux indiqué dans le Prospectus), est ajustée de manière à refléter les dividendes distribués, les souscriptions et rachats effectués, le cas échéant, ce Jour de valorisation, et toute Commission de performance provisionnée durant ce même jour au titre de ladite Classe d'Actions est ajoutée (la « Valeur liquidative ajustée »). Chaque jour de valorisation, la Commission de performance du Jour de valorisation précédent est calculée, le cas échéant, et le montant de la Commission de performance, s'il est disponible, devient payable à la Société de gestion le dernier Jour de négociation de l'exercice financier ou dans l'une des circonstances suivantes : lors d'ordres d'échange ou de rachat particulièrement importants (cette règle ne s'applique qu'aux Actions concernées uniquement) et en cas de fusion ou de liquidation d'un Compartiment. Conformément aux dispositions de l'Accord de gestion financière applicable, la Société de gestion peut verser tout ou partie de la Commission de gestion au Gestionnaire financier.

Chaque Jour de valorisation, la Valeur liquidative de chacune des Classes d'Actions de chaque Compartiment supportant une Commission de performance, qui inclut une provision pour frais et commissions (couvrant les Commissions de gestion et les Frais administratifs et d'exploitation supportés par la Classe d'Actions concernée calculée sur la base du taux indiqué dans le Prospectus), est ajustée de manière à refléter les dividendes distribués, les souscriptions et rachats effectués, le cas échéant, ce Jour de valorisation, et toute Commission de performance provisionnée durant ce même jour au titre de ladite Classe d'Actions est ajoutée (la « Valeur liquidative ajustée »). Pour le calcul de la Commission de performance, le « Rendement de la Classe d'Actions » concernée est calculé chaque Jour de valorisation et correspond à la différence entre la Valeur liquidative (ajustée de toute Commission de performance provisionnée) à cette date et la Valeur liquidative ajustée du Jour de valorisation précédent, exprimée sous la forme d'un rendement basé sur la Valeur liquidative ajustée du Jour de valorisation précédent pour cette Classe d'Actions.

Le tableau ci-après expose les commissions de performance des classes d'actions qui ont été facturées au cours de l'exercice de déclaration. Les autres classes d'actions faisant l'objet de commissions de performance qui ne figurent pas dans le tableau ci-après n'ont comptabilisé aucune commission de performance au cours de l'exercice de déclaration.

	Devise du Compartiment	Honoraires liés aux résultats	Pourcentage de l'actif net moyen de la Classe d'actions
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund			
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	EUR	222.215	0,46%
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	EUR	3.839	0,49%
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	EUR	276.726	0,71%
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	EUR	22.234	0,57%
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	EUR	163.207	0,58%
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	18.366	0,65%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	EUR	56.395	1,36%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	EUR	4.853.825	1,33%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	EUR	13.194	0,97%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	EUR	47.551	1,14%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	116.937	1,43%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	EUR	60.349	1,30%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	EUR	844	1,51%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	4.306	1,50%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	EUR	1.932.992	1,41%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	90.480	1,17%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	106.118	1,44%
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	EUR	1.920.890	1,23%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	EUR	1.431.679	1,81%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	979.399	1,68%
JPM Europe Equity Absolute Alpha Fund I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	1.495.229	1,56%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	EUR	902	1,03%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	EUR	803.724	1,65%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	EUR	1.747.753	1,71%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	EUR	2.517.052	0,62%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	EUR	77.412	0,54%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	202.106	0,52%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	EUR	448.348	0,63%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	EUR	28.484	0,59%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	EUR	3.404.654	0,73%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	EUR	185.474	0,82%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	154.710	0,69%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	EUR	8.903	0,62%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	EUR	980	0,75%
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	EUR	2.173.110	0,72%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	5.318.332	0,70%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	EUR	93.595	0,98%
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	EUR	3.063	0,56%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	USD	7.339	0,29%
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	USD	287	0,01%

Mécanisme de récupération (« claw-back »)

Le mécanisme de récupération permet de provisionner une Commission de performance même en cas de performance négative, pour autant que celle-ci soit supérieure à celle de la Référence pour la Commission de performance depuis la dernière fois qu'une Commission de performance a été payée.

Méthode dite « high water mark »
Le mécanisme « high water mark » introduit une condition supplémentaire en ce sens qu'une Commission de performance ne peut être provisionnée que si la Valeur liquidative par action est supérieure à la Valeur liquidative par action la plus élevée entre la Valeur liquidative par action à laquelle la Classe d'Actions concernée a été lancée et la dernière Valeur liquidative par action ayant donné lieu au paiement d'une Commission de performance.
Au 30 juin 2025, les taux et les indices de référence utilisés pour la Commission de performance de toutes les Classes d'Actions portant le suffixe « perf » sont les suivants :

Compartiment	Classes d'Actions concernées	Taux des commissions de performance	Indice de référence
<i>Mécanisme de récupération (claw-back)</i>			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	Toutes	10%	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	Couvertes en USD	10%	MSCI EMU Index (Total Return Net) couvert en USD
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	Toutes	10%	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Non-Couvertes	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Couvertes en USD	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net) couvert en USD
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	Toutes	20%	ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross)

<i>High Water Mark</i>			
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Non-Couvertes	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en CHF	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en GBP	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en JPY	15%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en SEK	15%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en USD	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Non-Couvertes	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Couvertes en EUR	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Non-Couvertes	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en CHF	10%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en CZK	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD couvert en CZK
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en EUR	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en GBP	10%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en JPY	10%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en PLN	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD couvert en PLN
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en SEK	10%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate

5. Traitement des dividendes

Classes d'Actions comportant le suffixe « (acc) »
Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (acc) » sont des Classes d'Actions de capitalisation et elles ne distribueront habituellement pas de dividendes.
Les Classes d'Actions de distribution paieront normalement des dividendes comme décrit ci-après.
Classes d'Actions comportant les suffixes « (dist) »
Il est prévu que toutes les Classes d'Actions comportant le suffixe « (dist) » versent, le cas échéant, les produits à déclarer une fois par an et qu'elles relèveront du statut se rapportant aux « Fonds déclarant au Royaume-Uni ». Le paiement des dividendes de ces Classes d'Actions s'effectuera normalement en septembre de chaque année.

Classes d'Actions comportant le suffixe « (div) »
Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (div) » verseront des dividendes trimestriels calculés par la société de gestion sur le rendement annuel estimé du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à cette Classe d'Actions. La société de gestion révisera, au moins une fois par semestre, le taux des dividendes pour chaque Classe d'Actions mais elle pourra l'ajuster plus fréquemment afin de refléter les changements concernant le rendement attendu du portefeuille.
Les investisseurs voudront bien noter que les Classes d'Actions « (div) » donnent la priorité aux dividendes plutôt qu'à la croissance du capital. Le rendement attendu pour chaque Classe d'Actions sera calculé sur le montant brut des Commissions de gestion et des Frais opérationnels et administratifs et ces Classes d'Actions distribueront normalement plus que les produits perçus. Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (div) » en circulation à la date d'enregistrement des dividendes rempliront les conditions afférentes à ces derniers qui seront normalement versés dans la devise de la Classe d'Actions concernée.

Classes d'Actions comportant le suffixe « (mth) »
Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (mth) » pourront être souscrites (et devront le rester) par les actionnaires recourant aux réseaux de distribution asiatiques spécifiques et par d'autres distributeurs, à la seule discrétion de la société de gestion. Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (mth) » verseront normalement des dividendes sur une base mensuelle. Le taux des dividendes mensuels par action sera calculé par la société de gestion en se basant sur le rendement annuel estimé du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à cette Classe d'Actions. La société de gestion révisera, au moins une fois par semestre, le taux des dividendes pour chaque Classe d'Actions mais elle pourra l'ajuster plus fréquemment afin de refléter les changements concernant le rendement attendu du portefeuille. Les investisseurs sont informés que les Classes d'Actions « (mth) » donnent la priorité aux dividendes plutôt qu'à la croissance du capital. Le rendement attendu pour chaque Classe d'Actions sera calculé sur le montant brut des Commissions de gestion et des Frais opérationnels et administratifs et ces Classes d'Actions distribueront normalement plus que les produits perçus. Le paiement des dividendes de ces Classes d'Actions aux actionnaires sera normalement effectué chaque mois dans la devise de la Classe d'Actions concernée. Les fluctuations de la valeur de l'Actif net des Classes d'Actions « (mth) » peuvent être plus fortes que celles des autres Classes d'Actions en raison d'une distribution des produits plus fréquente.

Classes d'Actions comportant le suffixe « (fix) »
Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (fix) » paieront normalement un dividende fixe trimestriel basé sur le montant total par action annuel, tel que défini dans le prospectus. Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (fix) » peuvent être clôturées, liquidées, ne verser aucun dividende ou diminuer le montant du dividende à payer, dès lors que les gestionnaires estiment que le paiement du dividende en question n'est pas dans le meilleur intérêt collectif de l'ensemble des actionnaires ayant souscrit ces Classes d'Actions.

Classes d'Actions comportant le suffixe « (irc) »
Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (irc) » verseront normalement des dividendes sur une base mensuelle. Le taux mensuel des dividendes par action sera variable et calculé par la société de gestion sur le rendement annuel brut estimé du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à la Classe d'Actions en question qui est révisé au moins une fois par semestre et sur l'addition ou la déduction du portage estimé du taux d'intérêt selon que ledit portage est positif ou négatif respectivement. Le portage du taux d'intérêt est calculé au moyen de l'écart moyen quotidien du taux de change à terme à un mois et du cours au comptant entre ces deux devises lors du mois civil précédent.

Classes d'actions portant le suffixe « (icdiv) »

Les Classes d'actions portant le suffixe « (icdiv) » paieront un dividende qui devrait comprendre une distribution provenant du capital ainsi que les gains de la Classe d'actions. Un pourcentage de la valeur liquidative par action préalablement déterminé devrait être versé à titre de dividende mensuel indépendamment des revenus ou des plus-values. Les paiements devraient être supérieurs à l'augmentation de la valeur liquidative par action découlant du revenu net et des plus-values réalisées et/ou latentes de la Classe d'actions entraînant l'érosion du montant investi. Le pourcentage annuel est déterminé en fonction de la demande d'investissement qui existe dans la région où la classe d'actions est distribuée et en fonction de considérations au niveau du Compartiment. La Société de gestion se réserve le droit, à son entière discrétion, de modifier ce pourcentage. Le dernier rendement de dividende de la classe d'actions est consultable sur le site (www.jpmorganassetmanagement.lu).

Cette Classe d'actions n'est proposée qu'aux investisseurs qui achètent et détiennent des Actions par l'intermédiaire de réseaux de distribution particuliers en Asie. Elle peut également être proposée à d'autres investisseurs, à l'entière discrétion de la Société de gestion. Les actionnaires sont priés de noter que, lorsque les performances sont négatives, le dividende continuera normalement d'être payé mais la valeur de l'investissement risque de chuter plus rapidement. Maintenir indéfiniment le dividende initial / en vigueur peut ne pas être possible et celui-ci peut être réduit. Si la valeur liquidative tombe à 1,00 dans la devise de référence du Compartiment, la Classe d'actions sera intégralement rachetée par la Société de gestion dès que l'opportunité se présentera. Les investisseurs dans ces Classes d'actions peuvent devoir acquitter une taxe sur les paiements prélevée sur le capital, ce qui peut s'avérer improductif d'un point de vue fiscal. Les investisseurs sont invités à consulter leurs conseillers fiscaux sur ce point.

Autres informations

Les actionnaires doivent noter que, lorsque le taux des dividendes est supérieur aux produits d'investissement de la Classe d'Actions, les dividendes seront versés à partir du capital attribué à ladite classe et des plus-values réalisées et latentes. Ceci peut ne pas se révéler être efficient d'un point de vue fiscal pour les actionnaires de certains pays. Il est recommandé aux actionnaires de consulter leur conseiller fiscal local en ce qui concerne leur propre situation. Les Classes d'Actions comportant les suffixes « (div) », « (fix) » et « (mth) » ne distribuent pas les produits à déclarer conformément à la loi fiscale du Royaume-Uni sur les Compartiments offshore.

Les Classes d'actions (dist) des Compartiments JPMorgan Funds - Russia Fund et JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund versent habituellement une distribution annuelle en septembre sur la base du revenu déclarable. Si les Compartiments sont toujours suspendus à cette date, le dividende annuel ne sera pas déclaré.

Les précisions concernant les dividendes distribués durant l'exercice au 30 juin 2025 sont disponibles sur le site Web :

<https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs>

6. Fiscalité

La SICAV n'est pas soumise à l'impôt luxembourgeois sur ses revenus, bénéfices ou plus-values. La SICAV n'est pas soumise à l'impôt sur la fortune au Luxembourg. La seule taxe à laquelle la SICAV est assujettie au Luxembourg est la « taxe d'abonnement » dont le taux annuel maximum est fixé à 0,05 % de la proportion de l'Actif net attribuable à chaque Classe d'Actions. Cette taxe est calculée à la fin de chaque trimestre et acquittée trimestriellement. Un taux d'imposition réduit de 0,01 % par an de l'actif net sera applicable aux Classes d'actions, telles qu'identifiées en Annexe 6. Les taux de 0,01 % et 0,05 % susmentionnés ne s'appliquent pas à la partie des actifs de la SICAV qui est investie dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois eux-mêmes déjà soumis à la taxe d'abonnement.

Aucun droit de timbre, droit d'apport, ni aucune autre taxe ne sont à acquitter au Luxembourg lors de l'émission des Actions de la SICAV. Les plus-values en capital réalisées ou latentes sur les actifs de la SICAV ne sont soumises à aucun impôt au Grand-Duché de Luxembourg. Bien que les plus-values à court ou à long terme réalisées par la SICAV ne soient normalement pas soumises à l'impôt dans d'autres pays, cette éventualité ne peut néanmoins être totalement écartée. Les revenus réguliers que la SICAV perçoit sur certains de ses titres, ainsi que les intérêts perçus sur les dépôts d'espèces dans certains pays peuvent être soumis à des retenues à la source à des taux variables, qu'il est normalement impossible de récupérer.

Les dividendes, intérêts et plus-values de placements en titres détenus par un Compartiment peuvent faire l'objet d'une retenue à la source et d'une taxe sur les plus-values (dont le taux peut varier) non récupérable dans leur pays d'origine.

7. Etat des variations du portefeuille-titres

Une liste détaillant pour chaque investissement dans chaque Compartiment le total des achats et des ventes survenus durant l'exercice financière considérée peut être obtenue gratuitement sur demande adressée au siège social de la SICAV. Les actionnaires peuvent également obtenir des informations supplémentaires sur les investissements effectués par chaque Compartiment auprès du siège social de la SICAV.

8. Valeur des instruments financiers et risques associés

La SICAV a conclu des Contrats de change à terme de gré à gré, futures sur instruments financiers, d'options et de swaps qui comportent, à des degrés divers, un risque de marché supérieur au montant figurant dans l'état combiné de l'Actif net. Le montant des contrats représente la participation de la SICAV dans ces instruments financiers. Le risque de marché afférent à ces contrats est lié aux éventuelles fluctuations des taux de change, des indices et de la valeur des titres sous-jacents. Les risques associés à ces instruments sont exposés au Prospectus.

Certains Compartiments prévoient d'investir sur des marchés émergents et moins développés dont le cadre juridique, judiciaire et réglementaire n'est pas encore arrivé à maturité. Par conséquent, le flou juridique prévaut à de nombreux égards, tant pour les intervenants locaux que pour leurs homologues étrangers. Certains marchés peuvent comporter des risques plus importants pour les investisseurs. Ceux-ci sont par conséquent invités à s'assurer qu'ils appréhendent correctement les risques impliqués et que ce type de placement cadre bien avec leur portefeuille avant de prendre une quelconque décision d'investissement. Il se peut, sur certains marchés, qu'il n'existe aucune méthode sûre de livraison contre paiement permettant de minimiser le risque de contrepartie. Il peut être nécessaire de régler l'achat de titres avant leur réception ou de livrer des titres vendus avant d'en recevoir le produit.

9. Sûretés reçues dans le cadre de techniques financières et d'instruments financiers dérivés

Constituent des sûretés les actifs reçus de la part de contreparties à des activités de prêt de titres et à des transactions sur dérivés de gré à gré autres que des Contrats de change à terme de gré à gré.

La SICAV ne conclura des opérations qu'avec les contreparties que la Société de gestion estime solvables. Les contreparties approuvées seront généralement notées A- au minimum. Les contreparties se conformeront à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes aux règles prudentielles de l'UE. La contrepartie ne dispose pas d'un droit de regard sur la composition ou la gestion d'un portefeuille d'un Compartiment ni sur les sous-jacents d'instruments financiers dérivés employés par un Compartiment. Les décisions d'investissement prises par un Compartiment ne requièrent pas l'approbation de la contrepartie.

Les sûretés peuvent être déduites de l'exposition brute aux contreparties pour autant qu'elles remplissent différentes conditions, notamment concernant leur liquidité, leur valorisation, la qualité de crédit de l'émetteur, leur corrélation et leur diversification. Lors de la déduction de la sûreté, sa valeur est diminuée d'un pourcentage (une « décote ») parant, entre autres, aux fluctuations à court terme de la valeur de l'exposition et de la sûreté. Le niveau des sûretés est maintenu de manière à veiller à ce que l'exposition nette aux contreparties ne dépasse pas les limites par contrepartie telles que définies dans le Prospectus. Le cas échéant, la sûreté est reçue sous la forme de titres et d'espèces. Les sûretés reçues autres que des espèces ne sont pas vendues ni mises en gage.

Les sûretés reçues dans le cadre d'instruments financiers dérivés sont exposées dans l'Annexe 8.

10. Prêts de titres

La SICAV peut prêter une partie de son portefeuille-titres à des tiers afin de générer des revenus supplémentaires ou de réduire les coûts ou le risque, dans toute la mesure autorisée par et dans le respect des limites énoncées dans (i) l'article 11 du Règlement grand-ducal du 8 février 2008 relatif à certaines définitions de la Loi luxembourgeoise, (ii) la Circulaire 08/356 de la CSSF relative aux règles applicables aux Organismes de Placement Collectif lorsqu'ils utilisent certaines techniques et instruments liés aux valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, (iii) la circulaire CSSF 14/592 relative aux lignes de conduite de l'ESMA concernant les fonds cotés (ETF) et autres questions liées aux OPCVM et (iv) toutes autres lois, réglementations, circulaires ou recommandations de la CSSF applicables.

Les entités emprunteuses des titres prêtés par les Compartiments participants seront approuvées par la Société de gestion après évaluation selon une méthode appropriée de leur statut et situation financière. 90 % du revenu additionnel provenant de prêts de titres sont crédités au Compartiment concerné, et les 10 % restants

sont versés à J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch pour son rôle d'agent de prêt de titres pour le compte de la SICAV. Les revenus provenant de programmes de prêt de titres sont plus amplement présentés dans l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net.

Au 30 juin 2025, la valeur des titres prêtés par la SICAV s'élevait à USD 3.591.500.972 comme indiqué ci-après , et la SICAV avait reçu des sûretés d'une valeur de marché de USD 3.816.933.017.

Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés	Sûretés en espèces**	Sûretés autres qu'en espèces*	Devise de référence	Revenus provenant de prêts des titres (bruts)	Honoraires de l'agent de prêts	Revenus provenant de prêts des titres (nets)
	USD	USD	USD		Devise de référence	Devise de référence	Devise de référence
JPMorgan Funds - America Equity Fund	89.844.119	-	92.780.136	USD	60.286	6.029	54.257
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	6.298.688	2.163.000	4.801.386	USD	46.701	4.670	42.031
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	15.720.868	-	16.663.827	USD	6.722	672	6.050
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	64.328.186	-	70.705.696	USD	107.351	10.735	96.616
JPMorgan Funds - China Fund	90.308.610	3.990.000	93.003.410	USD	613.421	61.342	552.079
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	53.522.451	1.474.669	56.378.810	CNH	19.141.025	1.914.103	17.226.922
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	941.340	291.289	735.083	USD	11.241	1.124	10.117
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	19.710.051	743.318	20.266.243	USD	97.397	9.739	87.658
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	97.747.472	7.928.460	93.359.190	USD	248.759	24.876	223.883
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	18.390.092	41.040	19.282.851	USD	198.306	19.830	178.476
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	28.284.271	12.017.500	17.870.322	USD	176.421	17.642	158.779
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	5.249.178	-	5.739.503	EUR	13.116	1.311	11.805
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	28.959.264	-	31.618.786	EUR	236.657	23.666	212.991
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	15.390.923	283.875	16.107.846	EUR	44.548	4.455	40.093
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	6.134.678	126.000	6.537.164	EUR	18.588	1.858	16.730
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	31.972.734	-	34.717.456	EUR	95.764	9.576	86.188
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	58.865.333	2.340.352	62.254.565	EUR	360.217	36.022	324.195
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	30.887.858	-	33.520.065	EUR	172.616	17.262	155.354
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	158.277.236	1.156.965	172.725.279	EUR	940.621	94.062	846.559
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	40.543.170	181.248	44.160.199	EUR	125.695	12.569	113.126
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	30.793.211	614.304	32.799.582	EUR	92.814	9.282	83.532
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	113.270.899	299.524	124.276.251	EUR	354.955	35.496	319.459
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	161.155.637	8.140.575	159.448.863	EUR	102.899	10.290	92.609
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	13.660.975	-	14.436.787	USD	17.529	1.753	15.776
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	33.381.934	1.192.457	35.442.107	USD	162.532	16.253	146.279
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	138.656.176	13.292.888	133.093.245	EUR	466.259	46.626	419.633
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	111.175.074	3.962.147	114.047.685	EUR	231.402	23.141	208.261
JPMorgan Funds - Global Value Fund	5.384.490	-	5.940.423	USD	17.187	1.719	15.468
JPMorgan Funds - Greater China Fund	35.083.005	-	37.431.731	USD	87.176	8.718	78.458
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	515.002.244	15.350.000	543.739.464	JPY	154.246.986	15.424.699	138.822.287
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	65.097.420	-	69.802.596	USD	253.243	25.325	227.918
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	222.741	-	252.833	USD	35.732	3.573	32.159
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	22.942.709	-	24.150.144	USD	234.155	23.416	210.739
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	152.009.331	5.643.698	154.705.319	USD	86.610	8.661	77.949
JPMorgan Funds - US Growth Fund	192.640.347	30.037.266	175.748.644	USD	71.426	7.143	64.283
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	43.064.750	2.649.934	42.576.130	USD	10.571	1.057	9.514
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	324.155.001	69.891.387	266.195.099	USD	169.186	16.918	152.268
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	51.773.321	5.321.991	49.640.885	USD	70.443	7.044	63.399
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	148.349.283	7.264.320	149.232.113	USD	168.585	16.858	151.727
JPMorgan Funds - US Technology Fund	371.057.934	107.365.767	277.649.042	USD	2.531.552	253.155	2.278.397
JPMorgan Funds - US Value Fund	164.184.259	27.748.310	141.339.810	USD	39.870	3.987	35.883
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	34.367.304	1.020.411	36.333.446	USD	51.051	5.105	45.946
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	2.696.405	126.857	2.763.449	USD	26.058	2.606	23.452

* Les titres reçus en guise de sûretés sont sous la forme de titres d'Etats (Etats-Unis, Royaume-Uni, zone euro, etc.). Ces titres sont émis et garantis en ce qui concerne le principal et les intérêts par les gouvernements des pays concernés.

** Les sûretés fournies en espèces peuvent être réinvesties dans des Transactions de prise en pension dont les sûretés sont des emprunts d'Etat de qualité. Les revenus perçus sont comptabilisés à la section « Revenus de prêts de titres » de l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

11. Transactions avec des parties liées

Toutes les transactions avec des parties liées ont été réalisées aux conditions normales de marché.

JPMorgan Chase & Co. et ses sociétés affiliées sont des contreparties à toutes les activités de prêt de titres ainsi qu'à certains Contrats de change à terme de gré à gré, contrats financiers à terme (« futures ») et contrats swap La Société de gestion, l'Agent de Registre et de Transfert, le Distributeur principal et l'Agent domiciliataire, les Gestionnaires financiers, le Dépositaire, l'Agent d'entreprise et administratif et l'Agent de cotation ainsi que les autres agents liés de la SICAV sont considérés comme des parties liées car ce sont des entités affiliées de JPMorgan Chase & Co. Par ailleurs, le cabinet Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (dont M. Jacques Elvinger, qui siège au Conseil d'administration de la SICAV, est un associé) a perçu au titre des services juridiques qu'il fournit à la SICAV une rémunération de USD 99.134 pour l'exercice.

Vous trouverez ci-dessous une synthèse des opérations conclues pendant l'exercice entre la SICAV (pour le compte des Compartiments autorisés à Hong Kong), le Gestionnaire et/ou ses Parties liées. On entend par Parties liées du Gestionnaires les personnes définies dans le Code relatif aux fonds communs de placement de la Securities & Futures Commission de Hong Kong. L'ensemble de ces opérations ont été conclues dans le cadre normal des activités et à des conditions commerciales normales. Pour plus de précisions sur les Commissions de gestion à payer à la Société de gestion, veuillez-vous reporter à la Note 4, Frais et commissions. Les commissions du Gestionnaire financier et du Gestionnaire financier délégué des Compartiments autorisés à Hong Kong sont supportées par la Société de gestion.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2025

Transactions d'investissement avec des Parties liées du Gestionnaire

Tous les montants s'entendent dans la monnaie du Compartiment.

Compartiment autorisé à Hong Kong	Total des achats et des ventes	Monnaie du Compartiment	Pourcentage du total des transactions du Compartiment* au titre de l'exercice	Commission de courtage totale payée	Taux moyen de commission payé
JPMorgan Funds - America Equity Fund	1.895.992.850	USD	25,97	189.669	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	25.456.002	USD	0,84	13.024	0,05
JPMorgan Funds - China Fund	337.602.137	USD	6,63	14.521	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	Néant	EUR	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	6.864.651	USD	1,25	5.334	0,08
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	12.060.728	USD	1,23	3.618	0,03
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	10.636.899	EUR	0,91	2.659	0,02
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	23.068.706	EUR	1,62	5.767	0,02
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	7.211.622	EUR	0,65	1.803	0,03
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	5.943.652	EUR	0,49	1.679	0,03
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	4.707.833	EUR	0,96	1.392	0,03
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	3.605.383	EUR	0,32	945	0,03
JPMorgan Funds - Greater China Fund	95.325.222	USD	4,75	5.819	0,01
JPMorgan Funds - India Fund	5.204.994	USD	1,46	1.561	0,03
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	6.905.498.569	JPY	1,48	2.235.952	0,03
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	83.396.383	USD	3,30	52.397	0,06
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	3.446.728	USD	0,81	3.412	0,10
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	24.583.894	USD	5,26	10.583	0,04
JPMorgan Funds - US Growth Fund	3.378.991.993	USD	30,90	260.006	0,01
JPMorgan Funds - US Technology Fund	2.181.146.781	USD	16,02	273.146	0,01
JPMorgan Funds - US Value Fund	1.051.827.720	USD	29,79	135.654	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	12.855.458	USD	0,64	6.476	0,05
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	26.280.339	USD	0,93	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	1.896.178	USD	0,38	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	94.507.853	EUR	1,26	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Income Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	4.877.328	USD	0,26	Néant	Néant
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

* Le total des transactions correspond à la valeur totale, exprimée dans la devise du Compartiment, des achats et des ventes réalisés au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2025.

12. Investissements croisés

Au 30 juin 2025, les investissements croisés entre les Compartiments ont totalisé USD 97.199.062. À la clôture de l'exercice, le total de l'Actif Net combiné, hors investissements croisés, aurait été égal à USD 169.185.924.050.

Les investissements croisés entre les Compartiments sont plus amplement précisés dans le tableau ci-après :

Investissement	Devise du Compartiment	Valeur de marché	% de l'Actif net
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD		24.781.303	8,88
	USD	24.781.303	8,88
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		1.777.132	1,37
	EUR	1.777.132	1,37

Investissement (suite)	Devise du Compartiment	Valeur de marché	% de l'Actif net
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		328.359	0,05
	USD	328.359	0,05
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Revenus Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)		7.903.882	2,31
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD		7.460.111	2,18
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)		7.975.036	2,33
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)		12.876.560	3,76
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)		23.527.504	6,88
	EUR	59.743.093	17,46

13. Conventions de partage des commissions

Les Gestionnaires financiers peuvent uniquement conclure des Conventions de partage des commissions lorsque leurs clients, y compris la SICAV, sont susceptibles d'en profiter directement et de façon vérifiable et lorsque les Gestionnaires financiers sont convaincus que les transactions donnant lieu au partage des commissions sont exécutées de bonne foi, en stricte conformité avec les dispositions réglementaires applicables et dans le meilleur intérêt de la SICAV et des Actionnaires. De tels arrangements doivent être pris par le Gestionnaire financier à des conditions conformes aux meilleures pratiques du marché. S'appuyant sur leurs droits en vertu des réglementations locales, certains Gestionnaires financiers peuvent avoir recours à des mécanismes de commissions en nature (soft commissions) afin de rétribuer des services de recherche ou d'exécution. D'autres juridictions peuvent avoir d'autres conventions en place pour le règlement de ces services conformément aux obligations réglementaires locales.

Lorsque JPMorgan Asset Management (UK) Limited est le gestionnaire financier, tous les coûts associés à l'achat de recherches externes sont directement supportés par JPMorgan Asset Management (UK) Limited.

14. Informations destinées aux Actionnaires allemands enregistrés

Une détaillant pour chaque investissement dans chaque Compartiment le total des achats et des ventes survenus au cours de l'exercice financière considérée peut être obtenue gratuitement sur demande adressée au siège social de la SICAV et au bureau de l'agent payeur et d'information allemand, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Francfort-sur-le-Main, Allemagne. Les actionnaires peuvent également obtenir des informations supplémentaires sur les investissements effectués par chaque Compartiment auprès du siège social de la SICAV et du bureau de l'agent payeur et d'information allemand.

15. Informations destinées aux investisseurs en Suisse

Représentant en Suisse : JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich

Agent payeur en Suisse : J.P. Morgan (Suisse) SA, 8, rue de la Confédération, 1204 Genève

Le Prospectus, les Documents d'information dés, les Statuts, les rapports financiers annuels et semestriels ainsi que la liste des achats et des ventes réalisés par la SICAV durant l'exercice financière peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

16. Autorisation de Compartiments à Hong Kong

Les Compartiments suivants sont autorisés à Hong Kong et sont disponibles pour les résidents à Hong Kong :

Compartiment	Gestionnaire financier	Gestionnaire des placements délégué
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Tei	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - India Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Japan) Limited
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (UK) Limited
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

Compartiment (suite)	Gestionnaire financier	Gestionnaire des placements délégué
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Income Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-

Compartiment	Gestionnaire financier	Sous-conseiller
JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
À l'exception des Compartiments susvisés, les autres Compartiments auxquels il est fait mention dans le présent rapport ne sont pas autorisés à Hong Kong et ne sont pas accessibles au public à Hong Kong.		

17. Rémunération des administrateurs
La seule rémunération versée aux Administrateurs est constituée d'honoraires annuels. MM. Daniel Watkins et Massimo Greco y ont renoncé. La rémunération versée aux Administrateurs au titre de la l'exercice a totalisé USD 435.132, dont USD 103.994 dus au Président.

18. Frais liés aux opérations
Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2025, la SICAV a engagé des frais de transaction définis comme étant des commissions de courtage comptabilisées dans les « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) au titre de l'exercice » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net, liées à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, de produits dérivés (à l'exception des instruments dérivés négociés de gré à gré), d'instruments monétaires ou d'autres actifs éligibles. La SICAV a également engagé d'autres frais de transaction facturés par le dépositaire qui sont comptabilisés dans la rubrique des « Frais de dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent d'administration et d'agent domiciliaire » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net, en rapport avec l'achat et la vente de valeurs mobilières, et dont le détail est exposé ci-dessous :

Compartiment	Devise de référence	Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (dans la devise de référence)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	1.121.413
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	1.557.703
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	1.592.805
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	3.832.722
JPMorgan Funds - China Fund	USD	5.987.787
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	32.670.112
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	USD	277.126
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	EUR	5.052
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	62.536
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	841.983
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	8.355.308
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	4.253.958
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	1.169.621
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)	USD	19.626
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	1.330.055
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	440.180
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	1.299.772
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	2.257.403
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	224.662
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	886.658
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	1.484.187
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	2.527.109
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	3.696.765
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	877.753
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	1.828.879
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	2.681.745
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	EUR	1.574.076
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	EUR	1.775.889
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	7.874.246
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	311.835
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	2.141.341
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	570.173
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	340.452
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund	EUR	1.126.700
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	USD	568.253
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	122.350
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	3.107.840
JPMorgan Funds - India Fund	USD	577.935
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	167.326.367
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	3.471.856
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	USD	425.005
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	644.754

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.
(2) Ce Compartiment a été liquidé le 10 avril 2025.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2025

Compartiment (suite)	Devise de référence	Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (dans la devise de référence)
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	1.706.061
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)	USD	28.726
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)	USD	8.847
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	USD	802.452
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	USD	159.809
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	599.921
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	1.126.791
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	252.969
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	1.486.581
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	223.840
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	408.566
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	USD	132.148
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	2.611.701
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	539.151
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	1.471.729
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	260.727
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	EUR	19.770
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	USD	1.072.906
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)	USD	2.199
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	USD	17.228
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	USD	21.845
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	34.659
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	USD	55.417
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	USD	22.343
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	USD	153.474
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	USD	101.572
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	EUR	356.701
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	EUR	13.024
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	37.397
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	EUR	49.969
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	EUR	9.248
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	EUR	11.735
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	USD	111.641
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	USD	119.632
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	USD	571.384
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)	USD	147.282
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	USD	30.403
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	USD	917.348
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	EUR	456.097
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	EUR	29.056
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	USD	54.283
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	USD	183.951
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	USD	62.469
JPMorgan Funds - Income Fund	USD	106.010
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	EUR	18.033
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	USD	8.652
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	USD	36.381
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	USD	16.211
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	USD	10.779
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	EUR	11.961
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	USD	20.370
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	EUR	16.053
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	USD	902.346
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	USD	250.549

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

(4) Ce Compartiment a été liquidé le 11 décembre 2024.

(5) Ce Compartiment a été liquidé le 25 juin 2025.

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

Il est impossible de distinguer les frais de transaction des titres à revenus fixes de leur prix d'achat. Il n'est donc pas possible de les déclarer à part.

19. Événements majeurs au cours de l'exercice

a) Liquidations de Compartiments

Le Compartiment JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund a été liquidé le 11 décembre 2024.

Le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund a été liquidé le 10 avril 2025.

Le Compartiment JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund a été liquidé le 25 juin 2025.

b) Nouvelle dénomination d'un Compartiment

Le Compartiment JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund a été renommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund le 12 mai 2025.

c) JPMorgan Funds - Russia Fund et JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

Le 2 octobre 2024, le gouvernement russe et la Banque centrale de Russie ont décidé que toutes les actions émises en Russie de sociétés russes détenues par des fonds étrangers, dont JPMorgan Funds - Russia Fund et JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund, sur des comptes de « type S » auprès de sous-dépositaires locaux russes seraient transférées des comptes de titulaires désignés par les dépositaires locaux auprès du dépositaire central de titres russe, le National Settlement Depository (NSD), vers de nouveaux comptes de titulaires désignés de « type S » directement détenus auprès de l'agent chargé de la tenue des registres de chaque émetteur individuel. Ces comptes ont été ouverts au nom du sous-dépositaire local en tant que comptes client et comptes de « type S ». Il y a toutefois lieu de noter que la chaîne de sous-dépositaires comprend désormais des entités qui agissent à titre d'agents des divers émetteurs et dont la performance est établie aux termes de leurs accords avec les émetteurs. Les agents chargés de la tenue des registres ne sont ni des dépositaires centraux de titres soumis à des règles publiques ni les délégués ou les agents du dépositaire ou du sous-dépositaire des Fonds JPMorgan. Il s'agit donc de parties extérieures en dehors de la chaîne de supervision et de responsabilité des dépositaires. Les liquidités détenues ne sont pas affectées par cette décision.

20. Événements majeurs survenus après la clôture de l'exercice

a) Restructuration de Compartiments

Le 1^{er} juillet 2025, le Compartiment JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund a été restructuré comme suit :

	Jusqu'au 30 juin 2025	À compter du 1 ^{er} juillet 2025
Devise de référence	Dollar US (USD)	Renminbi chinois offshore (CNH)
Indice de référence	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross)/50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross)	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) couvert en CNH/50% Bloomberg China Aggregate Total Return Index CNY

b) Lancements de Compartiments

Les Compartiments JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund et JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund ont été lancés le 24 septembre 2025.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Canada				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	1.774.131	139.757.169	1,59
			139.757.169	1,59
Irlande				
Trane Technologies plc	USD	258.528	112.109.375	1,27
			112.109.375	1,27
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	848.815	128.943.487	1,46
Alphabet, Inc. 'C'	USD	929.430	165.866.078	1,88
Amazon.com, Inc.	USD	2.405.079	534.649.062	6,07
Analog Devices, Inc.	USD	824.284	194.984.380	2,21
Apple, Inc.	USD	1.351.972	271.415.139	3,08
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	542.285	263.710.484	2,99
Booking Holdings, Inc.	USD	31.506	180.328.687	2,05
Broadcom, Inc.	USD	1.314.953	360.698.183	4,10
Capital One Financial Corp.	USD	1.435.955	307.244.111	3,49
EOG Resources, Inc.	USD	1.642.930	195.985.120	2,23
HCA Healthcare, Inc.	USD	551.519	209.466.916	2,38
Home Depot, Inc. (The)	USD	448.722	165.304.697	1,88
Honeywell International, Inc.	USD	837.229	192.658.951	2,19
HubSpot, Inc.	USD	174.938	97.468.456	1,11
Intuit, Inc.	USD	320.488	251.422.836	2,86
Intuitive Surgical, Inc.	USD	237.973	128.827.873	1,46
Johnson & Johnson	USD	1.182.281	179.647.598	2,04
Kinder Morgan, Inc.	USD	9.594.460	279.534.592	3,17
Loews Corp.	USD	2.884.560	262.307.464	2,98
M&T Bank Corp.	USD	1.122.610	219.094.181	2,49
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	218.508	119.861.471	1,36
Mastercard, Inc. 'A'	USD	383.400	213.080.301	2,42
McDonald's Corp.	USD	768.033	224.918.464	2,55
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	550.440	408.839.310	4,64
Microsoft Corp.	USD	1.371.546	681.486.919	7,74
Morgan Stanley	USD	1.649.402	233.151.220	2,65
NextEra Energy, Inc.	USD	2.458.576	166.494.767	1,89
NVIDIA Corp.	USD	3.217.609	503.958.010	5,72
Palo Alto Networks, Inc.	USD	927.614	187.869.663	2,13
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.247.476	198.554.517	2,26
Public Storage, REIT	USD	576.842	166.479.485	1,89
Quanta Services, Inc.	USD	527.151	198.880.893	2,26
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.724.715	121.066.369	1,38
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	573.676	140.042.917	1,59
Tesla, Inc.	USD	281.493	90.333.919	1,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	242.302	98.883.446	1,12
TJX Cos., Inc. (The)	USD	870.291	107.520.102	1,22
			8.450.980.068	95,97
Total des Actions			8.702.846.612	98,83
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			8.702.846.612	98,83
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	179.505.865	179.505.865	2,04
			179.505.865	2,04
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			179.505.865	2,04
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			179.505.865	2,04
Total des Investissements			8.882.352.477	100,87
Liquidités			396.085	0,00
Autres actifs/(passifs)			(76.740.421)	(0,87)
Total de l'Actif net			8.806.008.141	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	196.913	USD	128.552	02/07/2025	Morgan Stanley	318	-
AUD	1.094.530	USD	709.555	03/07/2025	Barclays	6.769	-
AUD	51.731.866	USD	33.235.390	03/07/2025	BNP Paribas	620.943	0,01
AUD	775.983	USD	500.629	03/07/2025	Citibank	7.219	-
AUD	2.216	USD	1.441	03/07/2025	HSBC	9	-
AUD	67.074	USD	43.402	03/07/2025	Morgan Stanley	495	-
AUD	1.709	USD	1.117	07/07/2025	HSBC	1	-
AUD	49.837.033	USD	32.593.220	05/08/2025	Goldman Sachs	45.986	-
AUD	1.094.462	USD	715.460	05/08/2025	Morgan Stanley	1.323	-
CNH	1.958.763	USD	273.038	02/07/2025	HSBC	393	-
CNH	13.365.821	USD	1.863.512	03/07/2025	BNP Paribas	2.424	-
CNH	10.864	USD	1.515	03/07/2025	Citibank	1	-
CNH	780.014.772	USD	108.624.254	03/07/2025	HSBC	269.758	0,01
CNH	51.864	USD	7.230	03/07/2025	Morgan Stanley	11	-
CNH	11.606	USD	1.615	07/07/2025	HSBC	5	-
CNH	105.929	USD	14.804	05/08/2025	HSBC	25	-
CNH	7.474.707	USD	1.045.335	05/08/2025	Merrill Lynch	1.018	-
CNH	20.463	USD	2.858	05/08/2025	Morgan Stanley	6	-
EUR	77.879	USD	89.905	03/07/2025	Barclays	1.361	-
EUR	11.740.213	USD	13.339.484	03/07/2025	BNP Paribas	418.605	-
EUR	8.666	USD	9.846	03/07/2025	Citibank	309	-
EUR	405.716.149	USD	460.673.341	03/07/2025	HSBC	14.776.199	0,17
EUR	30.785.970	USD	35.156.003	03/07/2025	Morgan Stanley	921.376	0,01
EUR	1.392	USD	1.595	07/07/2025	Morgan Stanley	37	-
EUR	5.141.577	USD	6.039.052	05/08/2025	BNP Paribas	552	-
EUR	10.678.834	USD	12.492.368	05/08/2025	Citibank	51.631	-
EUR	1.084	USD	1.246	05/08/2025	HSBC	27	-
EUR	446.447.957	USD	524.272.224	05/08/2025	Morgan Stanley	152.307	-
USD	158.979	AUD	242.516	05/08/2025	Citibank	151	-
USD	228.121	CNH	1.632.286	03/07/2025	Barclays	246	-
USD	162.993	CNH	1.165.602	03/07/2025	HSBC	269	-
USD	30.029	CNH	214.512	05/08/2025	Citibank	-	-
USD	6.656.953	EUR	5.680.394	02/07/2025	Morgan Stanley	668	-
USD	1.632	EUR	1.392	07/07/2025	HSBC	1	-
USD	3.515	EUR	2.990	05/08/2025	Barclays	3	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						17.280.446	0,20
AUD	242.516	USD	158.879	01/07/2025	Citibank	(165)	-
CNH	214.512	USD	29.953	02/07/2025	Citibank	(8)	-
CNH	17.467	USD	2.441	03/07/2025	BNP Paribas	(2)	-
EUR	1.392	USD	1.635	05/08/2025	HSBC	-	-
EUR	55.076	USD	64.706	05/08/2025	Morgan Stanley	(10)	-
USD	37.517	AUD	57.636	03/07/2025	Barclays	(203)	-
USD	330.964	AUD	511.820	03/07/2025	BNP Paribas	(4.001)	-
USD	883.754	AUD	1.359.223	03/07/2025	Citibank	(5.800)	-
USD	32.688.577	AUD	50.013.709	03/07/2025	Goldman Sachs	(43.295)	-
USD	980.527	AUD	1.512.484	03/07/2025	HSBC	(9.331)	-
USD	141.096	AUD	216.798	03/07/2025	Morgan Stanley	(790)	-
USD	1.110	AUD	1.709	07/07/2025	HSBC	(9)	-
USD	119.725	AUD	183.690	05/08/2025	Goldman Sachs	(577)	-
USD	1.118	AUD	1.709	05/08/2025	HSBC	(1)	-
USD	139.751	AUD	214.107	05/08/2025	Morgan Stanley	(472)	-
USD	175.104	CNH	1.256.645	03/07/2025	Barclays	(330)	-
USD	3.517.205	CNH	25.227.554	03/07/2025	BNP Paribas	(4.689)	-
USD	6.095.932	CNH	43.720.638	03/07/2025	HSBC	(7.691)	-
USD	21.688	CNH	155.578	03/07/2025	Morgan Stanley	(31)	-
USD	1.105	CNH	7.896	05/08/2025	Barclays	(1)	-
USD	6.328	CNH	45.239	05/08/2025	BNP Paribas	(5)	-
USD	544.404	CNH	3.893.986	05/08/2025	HSBC	(698)	-
USD	266.594	EUR	227.768	01/07/2025	Citibank	(305)	-
USD	543.053	EUR	468.629	03/07/2025	Barclays	(6.122)	-
USD	651.875	EUR	569.106	03/07/2025	Citibank	(15.047)	-
USD	8.166.808	EUR	7.183.794	03/07/2025	Goldman Sachs	(251.717)	(0,01)
USD	343.501	EUR	301.468	03/07/2025	HSBC	(9.783)	-
USD	515.360.645	EUR	439.805.880	03/07/2025	Morgan Stanley	(37.876)	-
USD	9.118	EUR	7.841	05/08/2025	Barclays	(92)	-
USD	285.037	EUR	244.665	05/08/2025	Citibank	(2.361)	-
USD	2.470	EUR	2.102	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(401.412)	(0,01)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						16.879.034	0,19

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Vietnam				
					Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC				
					Phu Nhuan Jewelry JSC				
					VND	996.656	2.176.805	0,37	
Actions					VND	790.000	2.511.801	0,43	

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Taiwan				
Actions					Accton Technology Corp.				
Iles Caïmans					Advantech Co. Ltd.				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.629.200	22.798.568	4,33	ASPEED Technology, Inc.	TWD	334.000	3.890.302	0,74
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1.306.721	6.670.811	1,26	Delta Electronics, Inc.	TWD	34.000	5.519.820	1,05
H World Group Ltd.	HKD	954.810	3.226.305	0,61	eMemory Technology, Inc.	TWD	577.000	8.167.517	1,55
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	1.459.000	2.771.188	0,53	MediaTek, Inc.	TWD	36.000	2.911.475	0,55
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	546.800	4.407.515	0,84	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	219.000	9.389.891	1,78
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	282.200	4.506.242	0,85	Quanta Computer, Inc.	TWD	259.000	3.615.201	0,69
NetEase, Inc.	HKD	653.350	17.553.171	3,33	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	747.000	7.025.820	1,33
Sea Ltd., ADR	USD	73.725	11.743.655	2,23					
Tencent Holdings Ltd.	HKD	639.900	41.063.908	7,79					
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	2.169.400	16.560.780	3,14					
			131.302.143	24,91					
Chine					Thaïlande				
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	146.813	2.956.441	0,56	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	5.936.700	3.789.334	0,72
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	569.200	3.650.490	0,69					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.071.000	7.479.993	1,42					
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	208.840	7.352.171	1,40					
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.354.400	9.666.337	1,83					
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.544.060	4.809.632	0,91					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	468.050	4.718.386	0,90					
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	608.307	1.902.896	0,36					
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	778.700	3.132.179	0,60					
			45.668.525	8,67					
Hong Kong					Vietnam				
AIA Group Ltd.	HKD	1.825.800	16.368.343	3,11	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	3.610.180	4.730.323	0,90
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	345.105	18.415.975	3,49					
			34.784.318	6,60					
Inde					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Bajaj Finance Ltd.	INR	712.450	7.786.191	1,48					
Bharat Electronics Ltd.	INR	1.389.849	6.851.197	1,30					
Bharti Airtel Ltd.	INR	422.107	9.890.426	1,88					
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	338.000	6.412.975	1,22					
Coforge Ltd.	INR	178.070	3.990.275	0,76					
Eicher Motors Ltd.	INR	87.700	5.762.471	1,09					
Eternal Ltd.	INR	1.201.234	3.695.027	0,70					
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	23.800	1.813.322	0,34					
HDFC Bank Ltd.	INR	887.436	20.680.798	3,93					
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	102.278	5.815.213	1,10					
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	114.719	7.968.195	1,51					
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	317.400	11.759.270	2,23					
Power Finance Corp. Ltd.	INR	508.125	2.532.034	0,48					
Shriram Finance Ltd.	INR	620.574	5.113.621	0,97					
			100.071.015	18,99					
Indonésie					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	21.386.900	11.608.997	2,20					
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	13.173.900	2.251.775	0,43					
			13.860.772	2,63					
Philippines					Fonds de placement collectifs - OPCVM				
BDO Unibank, Inc.	PHP	2.110.212	5.735.371	1,09					
			5.735.371	1,09					
Singapour					Luxembourg				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	345.370	12.165.227	2,31	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	12.000	12.000	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	473.200	5.515.749	1,04					
			17.680.976	3,35					
Corée du Sud					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	25.314	9.500.253	1,80					
Hugel, Inc.	KRW	13.000	3.734.996	0,71					
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	23.200	3.940.871	0,75					
NAVER Corp.	KRW	38.086	7.414.861	1,41					
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	377.400	16.736.359	3,18					
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	137.757	6.272.353	1,19					
SK Hynix, Inc.	KRW	95.700	20.687.963	3,92					
			68.287.656	12,96					
					Total des Investissements				
					Liquidités				
					Autres actifs/(passifs)				
					Total de l'Actif net				

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
SGD	3.416	USD	2.660	03/07/2025	BNP Paribas	19	-
SGD	319.174	USD	247.647	03/07/2025	HSBC	2.733	-
SGD	14.953	USD	11.629	03/07/2025	Morgan Stanley	101	-
SGD	7.005	USD	5.490	05/08/2025	Barclays	19	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						2.872	-
SGD	4.151	USD	3.265	05/08/2025	Morgan Stanley	(1)	-
USD	7.045	SGD	9.034	03/07/2025	Morgan Stanley	(41)	-
USD	2.541	SGD	3.262	07/07/2025	Morgan Stanley	(18)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(60)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						2.812	-

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Shriram Finance Ltd.	INR	1.676.727	13.816.477	0,70
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	232.966	9.403.123	0,47
					Tata Motors Ltd.	INR	731.453	5.869.706	0,30
<i>Actions</i>								352.170.697	17,82
<i>Australie</i>					<i>Indonésie</i>				
Brambles Ltd.	AUD	1.496.501	22.942.095	1,16	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	35.464.600	19.250.495	0,97
Coles Group Ltd.	AUD	2.100.592	28.704.413	1,45				19.250.495	0,97
Commonwealth Bank of Australia	AUD	416.397	50.342.323	2,55					
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	2.016.221	11.921.826	0,60	<i>Philippines</i>				
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	132.856	9.594.669	0,49	BDO Unibank, Inc.	PHP	2.783.948	7.566.527	0,38
Macquarie Group Ltd.	AUD	124.617	18.643.609	0,94				7.566.527	0,38
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	8.671.089	28.686.085	1,45	<i>Singapour</i>				
Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.189.224	14.433.344	0,73	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.003.224	35.337.313	1,79
Qantas Airways Ltd.	AUD	1.984.826	13.944.436	0,71	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	2.207.600	11.870.493	0,60
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	1.665.085	25.482.982	1,29	United Overseas Bank Ltd.	SGD	484.600	13.686.334	0,69
Rio Tinto Ltd.	AUD	280.883	19.688.457	1,00				60.894.140	3,08
SGH Ltd.	AUD	249.572	8.832.199	0,45					
Telstra Group Ltd.	AUD	9.565.556	30.330.563	1,53					
Virgin Australia Holdings Ltd.	AUD	3.147.492	6.354.718	0,32					
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	483.226	7.474.504	0,38					
			297.376.223	15,05	<i>Corée du Sud</i>				
<i>Bermudes</i>					Hana Financial Group, Inc.	KRW	187.920	12.009.558	0,61
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	921.500	6.095.438	0,31	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	53.622	20.124.143	1,02
			6.095.438	0,31	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	69.908	18.971.403	0,96
<i>Iles Caïmans</i>					Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	74.650	7.458.916	0,37
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.493.100	62.875.182	3,18	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	82.466	17.567.409	0,89
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	594.096	7.037.067	0,36	Hyundai Motor Co.	KRW	61.199	9.239.253	0,47
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	6.816.000	13.849.158	0,70	KB Financial Group, Inc.	KRW	252.976	20.797.041	1,05
JD.com, Inc. 'A'	HKD	790.000	12.876.579	0,65	Kia Corp.	KRW	250.319	17.981.941	0,91
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	1.482.500	11.949.782	0,60	KT Corp.	KRW	195.645	8.081.808	0,41
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	840.800	13.426.108	0,68	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	775.719	34.400.402	1,74
Mintih Group Ltd.	HKD	3.216.000	9.166.683	0,46	SK Hynix, Inc.	KRW	285.230	61.659.642	3,12
NetEase, Inc.	HKD	1.107.225	29.747.164	1,51				228.291.516	11,55
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	873.600	29.646.946	1,50	<i>Taiwan</i>				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.690.500	108.483.414	5,49	Accton Technology Corp.	TWD	727.000	18.155.090	0,92
Trip.com Group Ltd.	HKD	288.550	16.758.062	0,85	Asustek Computer, Inc.	TWD	911.000	20.099.257	1,02
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	5.654.800	43.167.649	2,18	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	5.066.000	27.964.278	1,41
			358.983.794	18,16	MediaTek, Inc.	TWD	597.000	25.597.101	1,29
<i>Chine</i>					Quanta Computer, Inc.	TWD	1.707.000	16.054.986	0,81
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNY	4.114.700	11.545.048	0,58	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.261.000	191.353.297	9,68
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.433.000	22.371.372	1,13	Wiwynn Corp.	TWD	239.000	20.678.916	1,05
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	34.188.000	34.514.857	1,75				319.902.925	16,18
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.779.500	19.412.364	0,98	<i>Royaume-Uni</i>				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	511.656	18.012.748	0,91	HSBC Holdings plc	HKD	1.497.200	18.104.792	0,92
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.102.800	7.870.671	0,40	Standard Chartered plc	GBP	961.228	15.862.863	0,80
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.739.200	10.681.795	0,54				33.967.655	1,72
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	28.678.000	24.641.317	1,25	<i>Total des Actions</i>				
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	14.248.000	27.570.509	1,39				1.950.401.954	98,67
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	7.292.000	14.797.745	0,75	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	1.874.300	7.539.032	0,38				1.950.401.954	98,67
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.092.000	23.251.346	1,18					
			222.208.804	11,24	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Hong Kong</i>					<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
AIA Group Ltd.	HKD	4.873.800	43.693.740	2,21	<i>Luxembourg</i>				
			43.693.740	2,21	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	7.310.000	7.310.000	0,37
<i>Inde</i>								7.310.000	0,37
Bajaj Finance Ltd.	INR	2.496.553	27.284.215	1,38	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Bharat Electronics Ltd.	INR	2.565.262	12.645.342	0,64				7.310.000	0,37
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.442.167	33.791.540	1,71	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Eternal Ltd.	INR	2.742.346	8.435.528	0,43				7.310.000	0,37
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	211.707	16.129.956	0,82	Total des Investissements				
HDFC Bank Ltd.	INR	1.534.859	35.768.336	1,81				1.957.711.954	99,04
Hindalco Industries Ltd.	INR	1.700.345	13.754.336	0,70	Liquidités				
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	472.419	26.860.292	1,36				930.736	0,05
ICICI Bank Ltd.	INR	1.784.965	30.122.325	1,52	Autres actifs/(passifs)				
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	606.900	14.460.935	0,73				17.963.870	0,91
Infosys Ltd.	INR	526.867	9.850.189	0,50	Total de l'Actif net				
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	206.209	14.322.941	0,72				1.976.606.560	100,00
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	868.026	21.879.802	1,11					
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	97.672	14.128.045	0,71					
Power Finance Corp. Ltd.	INR	2.807.118	13.988.128	0,71					
Reliance Industries Ltd.	INR	1.695.901	29.659.481	1,50					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Iles Caïmans	18,16
Inde	17,82
Taïwan	16,18
Australie	15,05
Corée du Sud	11,55
Chine	11,24
Singapour	3,08
Hong Kong	2,21
Royaume-Uni	1,72
Indonésie	0,97
Philippines	0,38
Luxembourg	0,37
Bermudes	0,31
Total des Investissements	99,04
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,96
Total	100,00

JPMorgan Funds - China Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Taiwan MediaTek, Inc.	TWD	670.000	28.727.064	0,84
Actions								28.727.064	0,84
Iles Caïmans					Total des Actions			3.361.162.802	98,79
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	22.251.200	311.377.056	9,15	Bons de participation				
H World Group Ltd., ADR	USD	1.082.070	36.200.652	1,06	Chine				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	24.994.000	47.472.983	1,40	Beijing Kingsoft 18/03/2026	USD	337.354	13.184.607	0,39
Kanzhun Ltd., ADR	USD	3.748.594	66.087.712	1,94	Huaming Power 24/08/2026	USD	2.010.052	4.697.275	0,14
KE Holdings, Inc., ADR	USD	2.773.731	49.913.289	1,47	Sunresin New 25/08/2025	USD	741.100	5.202.852	0,15
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	28.047.000	55.129.677	1,62	Sunresin New 26/11/2025	USD	600.900	4.218.585	0,12
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	8.970.400	46.709.227	1,37				27.303.319	0,80
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	10.042.900	80.951.407	2,38	Total des bons de participation				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	10.003.400	159.736.838	4,70				27.303.319	0,80
Minth Group Ltd.	HKD	20.910.000	59.600.539	1,75	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
NetEase, Inc.	HKD	5.977.800	160.602.045	4,72				3.388.466.121	99,59
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	1.463.882	150.472.431	4,42	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	8.294.000	26.519.838	0,78					
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.168.000	331.642.877	9,75	Bons de participation				
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.197.898	70.106.980	2,06					
Trip.com Group Ltd.	HKD	248.600	14.437.893	0,43	Chine				
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	37.323.600	284.921.143	8,37	Sunresin New 05/01/2026	USD	705.300	4.951.520	0,15
			1.951.882.587	57,37				4.951.520	0,15
Chine					Total des bons de participation				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	1.004.595	25.572.274	0,75				4.951.520	0,15
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	102.953.000	98.166.639	2,89	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	21.034.813	134.904.031	3,97				4.951.520	0,15
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	HKD	58.533.000	33.218.621	0,98	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	13.942.200	47.732.358	1,40	Actions				
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	25.854.500	36.921.120	1,09	Bermudes				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	9.609.986	40.428.864	1,19	Euro-Asia Agricultural Holdings Co. Ltd.*	HKD	30.392.000	0	0,00
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	13.393.500	40.394.030	1,19				0	0,00
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.529.665	53.851.552	1,58	Total des Actions				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	441.900	18.509.254	0,54				0	0,00
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	36.997.833	37.718.117	1,11	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	1.091.700	4.877.914	0,14				0	0,00
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	14.561.437	43.457.725	1,28	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.650.400	47.463.826	1,40	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Huaming Power Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	7.192.828	16.808.863	0,49	Luxembourg				
Imeik Technology Development Co. Ltd. 'A'	CNY	2	49	0,00	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.510.000	1.510.000	0,04
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	HKD	3.321.200	22.814.885	0,67				1.510.000	0,04
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	4.942.450	35.808.707	1,05	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	260.085	51.169.469	1,50				1.510.000	0,04
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	2.049.300	32.433.308	0,95	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.018.600	30.430.336	0,89				1.510.000	0,04
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.077.100	10.211.933	0,30	Total des Investissements				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.084.688	25.290.389	0,74				3.394.927.641	99,78
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	542.288	33.467.014	0,98	Liquidités				
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	48.079.000	36.534.148	1,07				8.170.438	0,24
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	16.169.697	125.218.964	3,68	Autres actifs/(passifs)				
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	1.351.910	33.278.438	0,98				(637.381)	(0,02)
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.626.283	32.679.816	0,96	Total de l'Actif net				
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3.292.620	33.521.266	0,99				3.402.460.698	100,00
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	10.587.600	24.803.465	0,73					
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	2.363.873	16.595.441	0,49					
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	38.803.727	42.050.232	1,24					
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	8.437.100	33.936.704	1,00					
			1.300.269.752	38,22					
Hong Kong									
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	678.400	36.201.729	1,06					
Lenovo Group Ltd.	HKD	36.754.000	44.081.670	1,30					
			80.283.399	2,36					

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Iles Caïmans	57,37
Chine	39,17
Hong Kong	2,36
Taiwan	0,84
Luxembourg	0,04
Bermudes	-
Total des Investissements	99,78
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,22
Total	100,00

JPMorgan Funds - China Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	27.791	USD	31.964	03/07/2025	BNP Paribas	603	-
EUR	1.106.043	USD	1.255.915	03/07/2025	HSBC	40.233	-
EUR	21.311	USD	24.793	05/08/2025	BNP Paribas	240	-
EUR	12.067	USD	14.174	05/08/2025	Citibank	-	-
EUR	1.094.561	USD	1.285.272	05/08/2025	Morgan Stanley	465	-
USD	2.140	EUR	1.826	03/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	22.458	EUR	19.114	05/08/2025	HSBC	5	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						41.546	-
EUR	19.114	USD	22.415	07/07/2025	HSBC	(10)	-
USD	18.407	EUR	16.193	03/07/2025	BNP Paribas	(569)	-
USD	24.010	EUR	20.713	03/07/2025	Goldman Sachs	(263)	-
USD	19.127	EUR	16.589	03/07/2025	Merrill Lynch	(314)	-
USD	1.265.942	EUR	1.080.340	03/07/2025	Morgan Stanley	(83)	-
USD	21.875	EUR	19.114	07/07/2025	BNP Paribas	(530)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(1.769)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						39.777	-

Au 30 juin 2025

154

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CNH	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Chine				
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	5.392.444	116.153.244	0,57
BOE Technology Group Co. Ltd.	CNH	60.380.354	241.219.514	1,19
China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	21.726.158	998.425.591	4,93
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	634.500	23.803.267	0,12
China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	20.538.726	619.139.895	3,06
CITIC Securities Co. Ltd.	CNH	19.264.256	532.175.072	2,63
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.802.928	959.326.617	4,74
Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	42.373.842	309.540.916	1,53
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	997.180	38.810.246	0,19
Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	3.511.065	205.730.854	1,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	4.405.288	122.841.456	0,61
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.662.736	185.790.393	0,92
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd..	CNH	9.145.408	474.783.856	2,34
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	739.926	1.043.110.679	5,15
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.	CNH	7.621.913	264.366.052	1,30
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	2.954.546	335.060.289	1,65
Midea Group Co. Ltd.	CNH	8.016.046	579.039.083	2,86
NARI Technology Co. Ltd.	CNH	16.322.286	365.864.041	1,81
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNH	13.853.495	768.730.438	3,80
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	4.940.228	319.015.223	1,57
			8.502.926.726	41,99
Total des Actions			8.502.926.726	41,99
Bons de participation				
Chine				
Sunresin New 05/01/2026	USD	586.300	29.486.206	0,14
			29.486.206	0,14
Total des bons de participation			29.486.206	0,14
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			8.532.412.932	42,13

Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	610.000	4.369.827	0,02
			4.369.827	0,02
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			4.369.827	0,02
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.369.827	0,02
Total des Investissements			20.135.324.805	99,43
Liquidités			114.864.915	0,57
Autres actifs/(passifs)			1.489.383	0,00
Total de l'Actif net			20.251.679.103	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Chine	98,33
Suisse	0,90
Royaume-Uni	0,18
Luxembourg	0,02
Total des Investissements	99,43
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,57
Total	100,00

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) CNH	% de l'Actif net
CNH	318.541	EUR	37.903	05/08/2025	Barclays	488	-
CNH	8.455	EUR	1.006	05/08/2025	HSBC	10	-
CNH	358.647	USD	50.000	03/07/2025	BNP Paribas	494	-
CNH	1.292.648	USD	180.124	03/07/2025	Morgan Stanley	2.409	-
CNH	950.526	USD	132.550	03/07/2025	State Street	1.066	-
CNH	572.424	USD	80.000	05/08/2025	Barclays	937	-
EUR	35.237	CNH	295.413	02/07/2025	Citibank	376	-
EUR	81.654.897	CNH	665.784.839	03/07/2025	HSBC	19.645.313	0,10
EUR	1.024	CNH	8.377	03/07/2025	Morgan Stanley	217	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						19.651.310	0,10
CNH	6.669.114	EUR	810.161	03/07/2025	Barclays	(131.562)	-
CNH	1.423.755	EUR	174.732	03/07/2025	BNP Paribas	(42.984)	-
CNH	8.095.970	EUR	993.081	03/07/2025	Citibank	(240.181)	(0,01)
CNH	9.086.940	EUR	1.100.861	03/07/2025	HSBC	(153.943)	-
CNH	937.840	EUR	112.591	05/08/2025	Barclays	(6.946)	-
CNH	701.898	EUR	84.005	05/08/2025	Citibank	(3.010)	-
CNH	588.955	EUR	71.181	05/08/2025	HSBC	(8.341)	-
CNH	18.268	EUR	2.197	05/08/2025	Morgan Stanley	(171)	-
EUR	37.903	CNH	318.664	03/07/2025	Barclays	(499)	-
EUR	1.948.041	CNH	16.361.908	05/08/2025	HSBC	(15.350)	-
USD	80.000	CNH	573.898	03/07/2025	Barclays	(853)	-
USD	10.831.099	CNH	77.779.693	03/07/2025	HSBC	(195.834)	-
USD	119.369	CNH	855.866	03/07/2025	Morgan Stanley	(819)	-
USD	179.458	CNH	1.283.096	05/08/2025	HSBC	(1.120)	-
USD	175.798	CNH	1.257.051	05/08/2025	Merrill Lynch	(1.222)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(802.835)	(0,01)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						18.848.475	0,09

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Taiwan				
					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	24.272	5.474.550	2,00
Actions								5.474.550	2,00
Australie					Royaume-Uni				
Brambles Ltd.	AUD	331.943	5.088.849	1,86	Severn Trent plc	GBP	109.241	4.095.002	1,50
			5.088.849	1,86	SSE plc	GBP	469.814	11.723.806	4,28
Autriche					United Utilities Group plc	GBP	217.705	3.403.592	1,24
ANDRITZ AG	EUR	30.195	2.234.405	0,82				19.222.400	7,02
			2.234.405	0,82	Etats-Unis d'Amérique				
Canada					Acuity, Inc.	USD	7.471	2.246.268	0,82
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	30.105	2.204.838	0,80	AGCO Corp.	USD	52.344	5.362.119	1,96
WSP Global, Inc.	CAD	7.134	1.441.488	0,53	Autodesk, Inc.	USD	16.113	4.953.539	1,81
			3.646.326	1,33	Badger Meter, Inc.	USD	10.759	2.647.736	0,97
Chine					Carlisle Cos., Inc.	USD	5.623	2.093.471	0,77
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	153.000	2.388.569	0,87	Carrier Global Corp.	USD	50.353	3.704.974	1,35
			2.388.569	0,87	Crown Holdings, Inc.	USD	27.218	2.800.596	1,02
Danemark					Deere & Co.	USD	12.055	6.140.033	2,24
NKT A/S	DKK	24.185	1.952.440	0,71	Generac Holdings, Inc.	USD	39.746	5.694.409	2,08
Novonosis Novozymes 'B'	DKK	49.285	3.501.918	1,28	Gibraltar Industries, Inc.	USD	46.033	2.783.385	1,02
			5.454.358	1,99	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	99.496	2.694.352	0,98
France					Hubbell, Inc. 'B'	USD	13.748	5.592.068	2,04
Dassault Systemes SE	EUR	39.462	1.414.761	0,52	Itron, Inc.	USD	20.625	2.718.994	0,99
Nexans SA	EUR	58.218	7.521.239	2,75	NextEra Energy, Inc.	USD	68.505	4.639.159	1,70
Schneider Electric SE	EUR	7.740	2.048.626	0,75	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	34.310	1.864.062	0,68
SPIE SA	EUR	146.771	8.227.822	3,00	NVIDIA Corp.	USD	21.436	3.357.414	1,23
			19.212.448	7,02	Owens Corning	USD	35.331	4.851.123	1,77
Allemagne					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	43.698	3.658.834	1,34
Infineon Technologies AG	EUR	50.663	2.133.795	0,78	Quanta Services, Inc.	USD	31.595	11.920.004	4,35
Mercedes-Benz Group AG	EUR	23.061	1.337.160	0,49	Steel Dynamics, Inc.	USD	19.890	2.584.109	0,94
Nemetschek SE	EUR	13.260	1.902.636	0,69	Tetra Tech, Inc.	USD	194.907	6.941.613	2,54
Siemens AG	EUR	16.443	4.211.964	1,54	Valmont Industries, Inc.	USD	8.227	2.718.077	0,99
			9.585.555	3,50	Veralto Corp.	USD	65.281	6.630.591	2,42
					Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	10.858	2.675.791	0,98
Irlande					Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	19.458	4.070.711	1,49
Kingspan Group plc	EUR	31.444	2.655.681	0,97	Xylem, Inc.	USD	45.707	5.856.209	2,14
Pentair plc	USD	34.520	3.547.793	1,29	Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	40.726	3.172.963	1,16
TE Connectivity plc	USD	19.631	3.288.389	1,20				114.372.604	41,78
Trane Technologies plc	USD	25.497	11.056.646	4,04	Total des Actions			266.362.772	97,29
			20.548.509	7,50	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			266.362.772	97,29
Italie					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Enel SpA	EUR	279.017	2.633.599	0,96	Actions				
Prysmian SpA	EUR	93.695	6.622.642	2,42	Chine				
			9.256.241	3,38	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	120.921	4.258.099	1,56
Japon								4.258.099	1,56
Hitachi Ltd.	JPY	411.600	11.994.190	4,38	Total des Actions			4.258.099	1,56
Keyence Corp.	JPY	10.300	4.132.271	1,51	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			4.258.099	1,56
Organo Corp.	JPY	34.900	2.172.034	0,79	Total des Investissements			270.620.871	98,85
			18.298.495	6,68	Liquidités			(1.848.718)	(0,68)
Pays-Bas					Autres actifs/(passifs)			4.999.600	1,83
Arcadis NV	EUR	66.468	3.232.319	1,18	Total de l'Actif net			273.771.753	100,00
CNH Industrial NV	USD	258.408	3.355.428	1,23					
			6.587.747	2,41					
Portugal									
EDP SA	EUR	683.672	2.924.914	1,07					
			2.924.914	1,07					
Espagne									
Iberdrola SA	EUR	562.540	10.733.169	3,92					
			10.733.169	3,92					
Suède									
Atlas Copco AB 'A'	SEK	232.477	3.716.606	1,36					
Boliden AB	SEK	105.627	3.269.013	1,19					
Volvo AB 'B'	SEK	155.819	4.348.014	1,59					
			11.333.633	4,14					

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	41,78
Irlande	7,50
Royaume-Uni	7,02
France	7,02
Japon	6,68
Suède	4,14
Espagne	3,92
Allemagne	3,50
Italie	3,38
Chine	2,43
Pays-Bas	2,41
Taïwan	2,00
Danemark	1,99
Australie	1,86
Canada	1,33
Portugal	1,07
Autriche	0,82
Total des Investissements	98,85
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,15
Total	100,00

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	569.283	USD	372.110	08/07/2025	Morgan Stanley	485	-
CHF	391	EUR	419	08/08/2025	Morgan Stanley	-	-
CHF	522	GBP	478	08/08/2025	Citibank	4	-
CHF	314	JPY	56.902	08/08/2025	Goldman Sachs	-	-
CHF	6.816	USD	8.342	08/07/2025	Barclays	211	-
CHF	486.191	USD	592.311	08/07/2025	HSBC	17.752	0,01
CHF	10.290	USD	12.576	08/07/2025	Morgan Stanley	336	-
CHF	57.599	USD	72.402	08/08/2025	BNP Paribas	179	-
CHF	386	USD	487	08/08/2025	Goldman Sachs	-	-
CNH	3.010.402	USD	420.436	08/07/2025	Morgan Stanley	3	-
CNH	999.494	USD	139.690	08/08/2025	BNP Paribas	257	-
EUR	2.765	CHF	2.582	08/07/2025	HSBC	2	-
EUR	81.314	JPY	13.232.214	08/07/2025	Goldman Sachs	3.605	-
EUR	99.236	JPY	16.739.853	08/08/2025	Morgan Stanley	123	-
EUR	130.091	USD	148.883	08/07/2025	Barclays	3.619	-
EUR	12.135.896	USD	13.783.150	08/07/2025	Citibank	443.321	0,16
EUR	113.096	USD	130.261	08/07/2025	Goldman Sachs	2.317	-
EUR	270.145	USD	307.080	08/07/2025	Morgan Stanley	9.601	0,01
EUR	12.221.232	USD	14.358.433	08/08/2025	Barclays	117	-
EUR	306.215	USD	357.298	08/08/2025	Morgan Stanley	2.470	-
HKD	1.330.714	USD	169.621	08/07/2025	BNP Paribas	15	-
JPY	32.293.164	GBP	163.403	08/08/2025	Morgan Stanley	1.085	-
JPY	20.277.787	USD	140.165	08/07/2025	BNP Paribas	385	-
JPY	69.052	USD	476	08/08/2025	Morgan Stanley	5	-
TWD	8.299.765	USD	284.822	08/07/2025	Citibank	212	-
TWD	309.438	USD	10.542	08/07/2025	RBC	84	-
USD	361.631	DKK	2.295.563	08/08/2025	Citibank	21	-
USD	14.328.970	EUR	12.221.232	08/07/2025	Barclays	2.463	-
USD	1.083.330	GBP	790.526	08/08/2025	Citibank	1.596	-
USD	175.100	HKD	1.368.536	08/07/2025	HSBC	641	-
USD	1.356.066	JPY	194.461.500	08/07/2025	Barclays	8.204	-
USD	6.439	JPY	923.564	08/07/2025	HSBC	37	-
USD	98.604	JPY	14.166.163	08/08/2025	Barclays	42	-
USD	1.271.751	JPY	182.526.986	08/08/2025	RBC	1.813	-
USD	120.753	SEK	1.140.624	08/07/2025	Goldman Sachs	760	-
USD	768.272	SEK	7.270.193	08/08/2025	Morgan Stanley	1.771	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						503.536	0,18
AUD	15.903	CHF	8.420	08/07/2025	Morgan Stanley	(157)	-
CAD	8.909	CHF	5.331	08/07/2025	Morgan Stanley	(172)	-
CNH	82.583	CHF	9.348	08/07/2025	Merrill Lynch	(196)	-
DKK	64.940	CHF	8.168	08/07/2025	Morgan Stanley	(45)	-
DKK	2.295.563	USD	360.797	08/07/2025	Citibank	(95)	-
EUR	102.550	CHF	96.199	08/07/2025	Morgan Stanley	(493)	-
EUR	12.938	USD	15.170	08/07/2025	Barclays	(3)	-
GBP	24.519	CHF	26.916	08/07/2025	Barclays	(229)	-
GBP	790.526	USD	1.083.182	08/07/2025	Citibank	(1.635)	-
HKD	37.822	CHF	3.922	08/07/2025	BNP Paribas	(99)	-
JPY	476.908	CHF	2.692	08/07/2025	HSBC	(73)	-
JPY	5.335.597	CHF	29.950	08/07/2025	Morgan Stanley	(598)	-
JPY	182.526.986	USD	1.267.347	08/07/2025	RBC	(2.206)	-
SEK	215.859	CHF	18.490	08/07/2025	Morgan Stanley	(493)	-
SEK	7.270.193	USD	766.723	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.899)	-
USD	375.816	AUD	585.186	08/07/2025	Barclays	(7.187)	(0,01)
USD	372.335	AUD	569.283	08/08/2025	Morgan Stanley	(524)	-
USD	273.906	CAD	377.546	08/07/2025	BNP Paribas	(2.314)	-
USD	71.595	CHF	57.175	08/07/2025	BNP Paribas	(147)	-
USD	5.945	CHF	4.880	08/07/2025	Goldman Sachs	(178)	-
USD	2.978	CHF	2.436	08/07/2025	HSBC	(78)	-
USD	279.231	CHF	226.788	08/07/2025	Morgan Stanley	(5.338)	-
USD	372	CHF	297	08/08/2025	Citibank	(2)	-
USD	430.892	CNH	3.092.985	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.081)	-
USD	421.438	CNH	3.010.402	08/08/2025	Morgan Stanley	(72)	-
USD	359.528	DKK	2.360.504	08/07/2025	HSBC	(11.379)	(0,01)
USD	196.981	EUR	173.120	08/07/2025	BNP Paribas	(5.962)	-
USD	134.153	EUR	118.119	08/07/2025	Citibank	(4.314)	-
USD	219.606	EUR	192.577	08/07/2025	Goldman Sachs	(6.145)	-
USD	165.908	EUR	143.747	08/07/2025	Morgan Stanley	(2.602)	-
USD	15.201	EUR	12.938	08/08/2025	Barclays	-	-
USD	1.098.407	GBP	815.044	08/07/2025	Citibank	(16.685)	(0,01)
USD	170.159	HKD	1.330.714	08/08/2025	BNP Paribas	(31)	-
USD	663.936	SEK	6.345.428	08/07/2025	Barclays	(3.602)	-
USD	3.079	TWD	91.812	08/07/2025	RBC	(74)	-
USD	286.262	TWD	8.517.391	08/07/2025	Standard Chartered	(6.245)	-
USD	287.378	TWD	8.299.765	08/08/2025	Citibank	(483)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(82.836)	(0,03)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						420.700	0,15

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Chypre</i>				
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	35.179	0	0,00
			0	0,00
<i>Pays-Bas</i>				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	448.329	0	0,00
			0	0,00
<i>Russie</i>				
Fix Price Group Ltd, Gdr, GDR*	USD	456.742	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.193.826	0	0,00
Gazprom PJSC*	USD	6.988.625	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	3.205.248	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	1.847.000	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	2.843.700	0	0,00
LUKOIL PJSC*	USD	198.507	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	283.002	0	0,00
Magnit PJSC*	USD	176.163	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.599.880	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	USD	921.941	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	3.178.190	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	380.020	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC*	USD	2.873.548	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	5.218.150	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	1.311.096	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	9.197.331	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	433.486	0	0,00
Severstal PAO*	USD	241.467	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	9.006.388	0	0,00
Tatneft PJSC*	USD	833.947	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	1.093.875	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	694.632	0	0,00
VTB Bank PJSC*	USD	2.055.427	0	0,00
			0	0,00
<i>Total des Actions</i>			0	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Royaume-Uni	94,15
Russie	-
Pays-Bas	-
Chypre	-
Total des Investissements	94,15
Liquidités et autres actifs/(passifs)	5,85
Total	100,00

Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs

Fonds de placement collectifs - AIF

Royaume-Uni

JPMorgan Emerging Europe, Middle East & Africa Securities plc†	GBP	450.227	1.198.480	94,15
			1.198.480	94,15

<i>Total des fonds de placement collectifs - AIF</i>			1.198.480	94,15

Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.198.480	94,15

Total des Investissements			1.198.480	94,15

Liquidités			45.304.021	3.559,09

Autres actifs/(passifs)			(45.229.591)	(3.553,24)

Total de l'Actif net			1.272.910	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

Ce Compartiment a été suspendu de la négociation en bourse depuis le 28 février 2022, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Par conséquent, la dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. La Valeur liquidative déclarée dans le présent rapport est une valeur indicative au 30 juin 2025. Il ne s'agit donc pas de la Valeur liquidative officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans le Compartiment. On entend par Valeur liquidative indicative une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs du Compartiment qui tient compte de l'incapacité du Gestionnaire financier de négocier des actifs russes que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché.

Au 30 juin 2025

161

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Mexique</i>					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.				
Arca Continental SAB de CV	MXN	10.749	112.436	0,37		TWD	37.825	1.375.772	4,56
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	5.196	89.457	0,30	Tripod Technology Corp.	TWD	13.000	110.254	0,37
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	29.915	279.181	0,93	WNC Corp.	TWD	33.000	136.973	0,45
Regional SAB de CV	MXN	7.292	61.518	0,20					
			542.592	1,80				3.870.590	12,82
<i>Panama</i>					<i>Thaïlande</i>				
Copa Holdings SA 'A'	USD	882	95.794	0,32	Charoen Pokphand Foods PCL	THB	126.000	88.951	0,30
			95.794	0,32	Krung Thai Bank PCL	THB	202.600	133.057	0,44
								222.008	0,74
<i>Philippines</i>					<i>Turquie</i>				
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	13.740	100.568	0,33	BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	8.114	101.727	0,33
			100.568	0,33	Turk Hava Yollari AO	TRY	24.087	171.234	0,57
					Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	38.070	90.532	0,30
					Turkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	49.003	166.253	0,55
								529.746	1,75
<i>Pologne</i>					<i>Emirats arabes unis</i>				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2.185	111.618	0,37	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	42.912	156.443	0,52
Orlen SA	PLN	6.424	145.388	0,48	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	25.304	148.261	0,49
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	5.651	117.516	0,39	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	50.264	124.194	0,41
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	7.549	131.222	0,43	Emaar Properties PJSC	AED	75.865	280.400	0,93
			505.744	1,67	Emirates NBD Bank PJSC	AED	30.198	188.283	0,62
								897.581	2,97
<i>Arabie saoudite</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Al Rajhi Bank	SAR	9.813	247.974	0,82	Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	3.206	87.745	0,29
Arab National Bank	SAR	16.935	98.368	0,33	Lion Finance Group plc	GBP	939	90.760	0,30
Etihad Etisalat Co.	SAR	10.787	171.059	0,57	Rio Tinto plc	GBP	2.579	149.610	0,50
United Electronics Co.	SAR	4.037	94.803	0,31					
			612.204	2,03				328.115	1,09
<i>Afrique du Sud</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Absa Group Ltd.	ZAR	11.462	113.276	0,38	Freshworks, Inc. 'A'	USD	6.259	93.791	0,31
Gold Fields Ltd., ADR	USD	6.780	158.313	0,52	MercadoLibre, Inc.	USD	33	85.127	0,28
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	11.201	152.790	0,51					
			424.379	1,41				178.918	0,59
<i>Corée du Sud</i>					<i>Total des Actions</i>				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.375	125.977	0,42				27.369.365	90,65
Hanwha Engine	KRW	4.097	86.290	0,29	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	778	211.131	0,70				28.565.272	94,61
HMM Co. Ltd.	KRW	4.816	80.380	0,27	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1.314	131.293	0,43	<i>Actions</i>				
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	2.307	45.256	0,15	<i>Chine</i>				
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	707	150.609	0,50	Bank of Jiangsu Co. Ltd.	CNH	58.600	97.712	0,32
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	8.155	124.325	0,41	China Merchants Property Operation & Service Co. Ltd.	CNH	45.900	79.291	0,26
Jusung Engineering Co. Ltd.	KRW	3.481	80.022	0,27	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	20.098	87.786	0,29
JYP Entertainment Corp.	KRW	1.474	81.094	0,27	China United Network Communications Ltd. 'A'	CNH	117.600	87.745	0,29
Kia Corp.	KRW	2.807	201.644	0,67	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4.100	144.377	0,48
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	804	136.572	0,45	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNH	11.800	74.009	0,25
Korea Gas Corp.	KRW	2.890	89.135	0,30	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.500	75.905	0,25
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	1.266	131.000	0,43	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	35.700	89.528	0,30
Krafton, Inc.	KRW	461	124.080	0,41	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	8.200	79.503	0,26
KT Corp., ADR	USD	4.388	91.227	0,30	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.	CNH	24.000	124.043	0,41
NAVER Corp.	KRW	1.184	230.510	0,76				939.899	3,11
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	23.631	1.047.952	3,47				939.899	3,11
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	309	99.424	0,33	<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	1.346	127.010	0,42				939.899	3,11
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	1.987	108.434	0,36	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.998	136.505	0,45	<i>Actions</i>				
SK Hynix, Inc.	KRW	3.057	660.847	2,19	<i>Russie</i>				
SOOP Co. Ltd.	KRW	867	58.524	0,19	Sberbank of Russia PJSC*	RUB	22.480	0	0,00
			4.359.241	14,44				0	0,00
<i>Taiwan</i>					<i>Total des Actions</i>				
Arcadyan Technology Corp.	TWD	15.000	103.083	0,34				0	0,00
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	36.000	182.083	0,60	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Asustek Computer, Inc.	TWD	7.000	154.440	0,51				0	0,00
China Airlines Ltd.	TWD	134.000	99.197	0,33	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Eva Airways Corp.	TWD	78.000	106.605	0,35	<i>Actions</i>				
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	56.150	167.708	0,56	<i>Russie</i>				
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	10.000	101.071	0,34	Sberbank of Russia PJSC*	RUB	22.480	0	0,00
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	194.000	99.451	0,33				0	0,00
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	3.400	276.428	0,92	<i>Total des Actions</i>				
MediaTek, Inc.	TWD	7.094	304.164	1,01				0	0,00
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	11.000	205.412	0,68	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Pixart Imaging, Inc.	TWD	12.000	94.379	0,31				0	0,00
Poya International Co. Ltd.	TWD	5.000	85.838	0,28				0	0,00
Radiant Opto-Electronics Corp.	TWD	16.000	73.805	0,24				0	0,00
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	10.000	193.927	0,64				0	0,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds indiciels négociables en bourse</i>				
<i>Irlande</i>				
iShares MSCI Taiwan Fund	GBP	5.430	546.981	1,81
			546.981	1,81
<i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i>			546.981	1,81
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			546.981	1,81
Total des Investissements			30.052.152	99,53
Liquidités			242.635	0,80
Autres actifs/(passifs)			(100.634)	(0,33)
Total de l'Actif net			30.194.153	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Corée du Sud	14,44
Taiwan	12,82
Inde	12,40
Iles Caïmans	10,10
Chine	9,78
Brésil	8,47
Etats-Unis d'Amérique	4,55
Emirats arabes unis	2,97
Grèce	2,88
Arabie saoudite	2,03
Indonésie	1,87
Hong Kong	1,85
Irlande	1,81
Mexique	1,80
Turquie	1,75
Pologne	1,67
Afrique du Sud	1,41
Hongrie	1,40
Royaume-Uni	1,09
Bermudes	0,85
Thaïlande	0,74
Autriche	0,44
Colombie	0,42
Ile Maurice	0,37
Malaisie	0,37
Philippines	0,33
Panama	0,32
Chili	0,31
Jersey	0,29
Russie	-
Total des Investissements	99,53
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,47
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres						
Paie ment HKD-HONIX +0,28%	HKD	23/07/2025	Goldman Sachs	2.852.758	23.036	0,08
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 11 Titres						
Paie ment USD-SOFR +0,50%	USD	24/07/2025	Goldman Sachs	3.012.550	73.753	0,24
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					96.789	0,32
Percevoir GBP-SONIA -+0,23%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	GBP	23/07/2025	Goldman Sachs	(57.342)	(3.083)	(0,01)
Percevoir HKD-HONIX +0,28%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 17 Titres	HKD	23/07/2025	Goldman Sachs	(1.048.762)	(40.458)	(0,13)
Percevoir USD-SOFR +0,40%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 64 Titres	USD	24/07/2025	Goldman Sachs	(3.866.653)	(149.167)	(0,49)
Percevoir ZAR-JIBAR-SAFEX -+0,40%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	ZAR	24/07/2025	Goldman Sachs	(174.901)	(15.646)	(0,05)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					(208.354)	(0,69)
Perte nette non réalisée sur contrats de swap de rendement total					(111.565)	(0,37)

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Bermudes	14.051	1,96
Brésil	(612.227)	(85,31)
Iles Vierges britanniques	(84.455)	(11,77)
Iles Caïmans	2.176.436	303,27
Chili	(47.758)	(6,65)
Chine	58.085	8,09
Hong Kong	(97.453)	(13,58)
Mexique	(197.221)	(27,48)
Arabie saoudite	(471.698)	(65,73)
Afrique du Sud	(174.901)	(24,37)
Corée du Sud	(432.251)	(60,23)
Taiwan	237.488	33,09
Thaïlande	(155.399)	(21,65)
Royaume-Uni	(57.342)	(7,99)
Etats-Unis d'Amérique	562.295	78,35
	717.650	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Pologne				
					Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PLN	231.202	4.018.904	0,50
Actions								4.018.904	0,50
Bermudes					Arabie saoudite				
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	2.849.200	7.268.228	0,90	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	1.552.333	10.063.986	1,25
			7.268.228	0,90	Saudi National Bank (The)	SAR	1.750.004	16.849.125	2,08
Brésil								26.913.111	3,33
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	7.053.314	18.427.066	2,28	Afrique du Sud				
Banco do Brasil SA	BRL	1.705.557	6.775.675	0,84	Bidvest Group Ltd.	ZAR	131.102	1.734.750	0,21
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	645.897	4.311.212	0,53	FirstRand Ltd.	ZAR	1.305.968	5.580.212	0,69
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	2.501.241	14.268.717	1,77	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	132.174	2.076.043	0,26
TIM SA	BRL	3.045.112	12.061.172	1,49	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	285.022	3.655.177	0,45
			55.843.842	6,91	Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.069.265	8.213.639	1,02
Iles Caïmans								21.259.821	2,63
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.728.600	24.189.544	2,99	Corée du Sud				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.552.000	7.280.515	0,90	Hana Financial Group, Inc.	KRW	242.769	15.514.839	1,92
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	1.476.100	11.804.174	1,46	Hyundai Motor Co.	KRW	38.821	5.860.832	0,72
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	2.942.000	5.587.962	0,69	KB Financial Group, Inc.	KRW	154.142	12.671.943	1,57
NetEase, Inc.	HKD	871.600	23.416.766	2,90	Kia Corp.	KRW	191.161	13.732.261	1,70
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	949.700	6.753.801	0,84	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	396.121	14.536.079	1,80
Tencent Holdings Ltd.	HKD	421.700	27.061.494	3,35	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	450.732	19.988.374	2,47
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	4.547.725	6.656.521	0,82	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	43.209	13.903.014	1,72
			112.750.777	13,95	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	283.309	12.899.628	1,60
Chili					SK Telecom Co. Ltd.	KRW	73.146	3.070.333	0,38
Banco Santander Chile, ADR	USD	300.136	7.450.876	0,92				112.177.303	13,88
			7.450.876	0,92	Taiwan				
Chine					ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.803.438	14.179.377	1,75
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.066.000	14.429.194	1,78	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	114.000	2.128.817	0,26
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	10.250.000	5.373.123	0,66	President Chain Store Corp.	TWD	134.000	1.180.046	0,15
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	332.202	2.644.437	0,33	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.709.555	16.079.017	1,99
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.634.800	11.667.548	1,44	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.013.000	19.644.821	2,43
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.469.600	9.911.627	1,23	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.060.236	74.934.984	9,27
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.683.120	16.971.819	2,10	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.277.000	4.404.277	0,54
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.586.500	10.069.792	1,25	Wistron Corp.	TWD	1.541.000	6.448.968	0,80
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.434.000	3.359.418	0,41	Wiwynn Corp.	TWD	42.583	3.684.394	0,46
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	728.300	5.325.268	0,66				142.684.701	17,65
			79.752.226	9,86	Thaïlande				
Grèce					SCB X PCL	THB	2.646.900	9.546.631	1,18
National Bank of Greece SA	EUR	1.321.516	16.805.665	2,08				9.546.631	1,18
			16.805.665	2,08	Etats-Unis d'Amérique				
Hong Kong					Southern Copper Corp.	USD	15.713	1.592.513	0,20
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	118.300	6.312.890	0,78				1.592.513	0,20
			6.312.890	0,78	Total des Actions			780.210.833	96,52
Inde					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			780.210.833	96,52
Bajaj Auto Ltd.	INR	91.290	8.915.039	1,10	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Embassy Office Parks REIT	INR	2.137.424	9.726.077	1,20	Actions				
HCL Technologies Ltd.	INR	362.445	7.324.128	0,91	Chine				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	24.384	1.857.817	0,23	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	1.278.100	5.378.309	0,67
HDFC Bank Ltd.	INR	944.034	21.999.757	2,72	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	275.700	953.875	0,12
Infosys Ltd., ADR	USD	393.283	7.285.567	0,90	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.208.955	8.598.509	1,06
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	41.126	5.948.788	0,74	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	297.600	4.939.678	0,61
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.791.039	13.229.515	1,64				19.870.371	2,46
Shriram Finance Ltd.	INR	1.348.708	11.113.552	1,37	Total des Actions			19.870.371	2,46
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	179.975	7.264.266	0,90	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			19.870.371	2,46
			94.664.506	11,71					
Indonésie									
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	48.860.000	14.761.830	1,83					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	54.160.771	12.493.507	1,54					
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	60.340.600	10.313.838	1,28					
			37.569.175	4,65					
Mexique									
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	704.479	1.623.295	0,20					
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.673.006	15.613.305	1,93					
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	2.238.390	4.078.101	0,50					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	6.540.480	22.284.963	2,76					
			43.599.664	5,39					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Russie				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1.902.083	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	93.132	0	0,00
			0	0,00
Total des Actions			0	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.918.224	5.918.224	0,73
			5.918.224	0,73
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			5.918.224	0,73
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			5.918.224	0,73
Total des Investissements			805.999.428	99,71
Liquidités			1.769.640	0,22
Autres actifs/(passifs)			613.543	0,07
Total de l'Actif net			808.382.611	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Taiwan	17,65
Iles Caïmans	13,95
Corée du Sud	13,88
Chine	12,32
Inde	11,71
Brésil	6,91
Mexique	5,39
Indonésie	4,65
Arabie saoudite	3,33
Afrique du Sud	2,63
Grèce	2,08
Thaïlande	1,18
Chili	0,92
Bermudes	0,90
Hong Kong	0,78
Luxembourg	0,73
Pologne	0,50
Etats-Unis d'Amérique	0,20
Russie	-
Total des Investissements	99,71
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,29
Total	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	53.991	USD	35.133	03/07/2025	Barclays	202	-
AUD	2.471.682	USD	1.587.943	03/07/2025	BNP Paribas	29.669	0,01
AUD	25.443	USD	16.575	03/07/2025	Citibank	77	-
AUD	25.690	USD	16.695	03/07/2025	HSBC	118	-
AUD	2.437.875	USD	1.594.361	05/08/2025	Goldman Sachs	2.250	-
AUD	50.536	USD	32.942	05/08/2025	Morgan Stanley	155	-
CHF	2.793	USD	3.403	03/07/2025	Barclays	99	-
CHF	2.779	USD	3.420	03/07/2025	Goldman Sachs	64	-
CHF	270.067	USD	328.826	03/07/2025	Morgan Stanley	9.836	-
CHF	3.782	USD	4.734	07/07/2025	Goldman Sachs	10	-
CHF	2.727	USD	3.402	05/08/2025	Barclays	33	-
CHF	2.745	USD	3.445	05/08/2025	BNP Paribas	13	-
CHF	272.145	USD	342.094	05/08/2025	Morgan Stanley	716	-
GBP	593.578	USD	800.323	03/07/2025	Barclays	11.755	-
GBP	6.837	USD	9.219	03/07/2025	Morgan Stanley	135	-
GBP	5.998	USD	8.169	05/08/2025	BNP Paribas	39	-
SGD	39.186	USD	30.539	03/07/2025	Barclays	201	-
SGD	3.850	USD	2.996	03/07/2025	BNP Paribas	25	-
SGD	95.992	USD	75.062	03/07/2025	Goldman Sachs	240	-
SGD	9.164.296	USD	7.110.817	03/07/2025	HSBC	78.242	0,01
SGD	307.046	USD	239.160	03/07/2025	Morgan Stanley	1.706	-
SGD	99.073	USD	77.655	05/08/2025	Barclays	269	-
SGD	96.592	USD	75.901	05/08/2025	Citibank	72	-
SGD	11.806	USD	9.243	05/08/2025	HSBC	43	-
USD	809.683	GBP	591.011	03/07/2025	Citibank	1.117	-
USD	8.670	GBP	6.328	05/08/2025	HSBC	12	-
USD	7.274.509	SGD	9.269.885	03/07/2025	HSBC	2.618	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						139.716	0,02
GBP	6.328	USD	8.669	07/07/2025	HSBC	(12)	-
GBP	591.011	USD	809.800	05/08/2025	Citibank	(1.095)	-
GBP	6.103	USD	8.385	05/08/2025	Morgan Stanley	(35)	-
SGD	9.269.885	USD	7.292.220	05/08/2025	HSBC	(1.167)	-
USD	10.128	AUD	15.535	03/07/2025	Citibank	(40)	-
USD	1.593.386	AUD	2.437.875	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.101)	-
USD	74.861	AUD	115.071	03/07/2025	HSBC	(449)	-
USD	5.392	AUD	8.324	03/07/2025	Morgan Stanley	(56)	-
USD	4.309	CHF	3.494	03/07/2025	Citibank	(72)	-
USD	340.683	CHF	272.145	03/07/2025	Morgan Stanley	(585)	-
USD	4.643	CHF	3.782	07/07/2025	HSBC	(101)	-
USD	4.752	CHF	3.782	05/08/2025	Goldman Sachs	(12)	-
USD	10.366	GBP	7.633	03/07/2025	Merrill Lynch	(76)	-
USD	2.399	GBP	1.772	03/07/2025	Morgan Stanley	(25)	-
USD	8.571	GBP	6.328	07/07/2025	Barclays	(86)	-
USD	51.274	SGD	65.635	03/07/2025	Barclays	(213)	-
USD	11.645	SGD	14.983	03/07/2025	BNP Paribas	(109)	-
USD	12.167	SGD	15.605	03/07/2025	HSBC	(74)	-
USD	95.302	SGD	121.923	03/07/2025	Morgan Stanley	(342)	-
USD	95.135	SGD	122.340	03/07/2025	Standard Chartered	(836)	-
USD	1.102	SGD	1.407	05/08/2025	Barclays	(5)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(7.491)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						132.225	0,02

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net																
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Mexique																				
Actions	Argentine	YPF SA, ADR	USD	794.684	25.990.140	0,68	USD	229.791	23.446.725	0,61															
							MXN	8.672.853	80.939.277	2,12															
							MXN	3.596.533	21.445.633	0,56															
							USD	863.698	41.150.891	1,08															
			25.990.140	0,68				166.982.526	4,37																
Brésil	Banco BTG Pactual SA	BRL	4.277.036	32.748.206	0,86	Panama	Copa Holdings SA 'A'	USD	318.531	34.595.652	0,90														
												Banco do Brasil SA	BRL	2.517.600	10.001.683	0,26									
												Embraer SA, ADR	USD	826.238	46.513.068	1,22									
												Itaú Unibanco Holding SA, ADR	USD	6.929.329	46.391.858	1,21									
												Preference	USD	4.094.665	46.699.654	1,22									
Petroleo Brasileiro SA, ADR	Preference	USD	4.094.665	46.699.654	1,22																				
Telefonica Brasil SA	BRL	4.925.208	28.105.611	0,74	Portugal	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.838.615	45.976.797	1,20															
WEG SA	BRL	4.380.906	34.355.888	0,90																					
			244.815.968	6,41										45.976.797	1,20										
											Arabie saoudite	Al Rajhi Bank	SAR	1.007.305	25.454.561	0,67									
Iles Caimans	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	642.853	72.112.035	1,89	Afrique du Sud	Bid Corp. Ltd.	ZAR	1.507.515	39.874.302	1,05														
												Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	5.079.175	60.162.828	1,58									
												Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	10.005.900	51.080.120	1,34									
												H World Group Ltd., ADR	USD	1.075.851	35.992.595	0,94									
												KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.317.979	23.717.032	0,62									
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.395.700	54.223.402	1,42	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	242.481	48.573.616	1,27																
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.243.665	99.057.119	2,59																					
Sea Ltd., ADR	USD	355.818	56.678.249	1,48																					
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.750.400	240.672.106	6,30																					
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3.171.447	61.795.645	1,62						Corée du Sud	Kia Corp.	KRW	564.842	40.576.046	1,06										
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	886.315	51.871.586	1,36	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.183.069	52.464.937	1,37																
																SK Hynix, Inc.	KRW	953.373	206.095.564	5,40					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	13.606.555	13.606.555	0,36
			13.606.555	0,36
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			13.606.555	0,36
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			13.606.555	0,36
Total des Investissements			3.824.072.875	100,13
Liquidités			31.675.138	0,83
Autres actifs/(passifs)			(36.457.052)	(0,96)
Total de l'Actif net			3.819.290.961	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Iles Caïmans	21,14
Taiwan	15,38
Inde	13,60
Corée du Sud	7,83
Etats-Unis d'Amérique	7,13
Chine	6,98
Brésil	6,41
Mexique	4,37
Turquie	2,72
Hong Kong	2,46
Afrique du Sud	2,32
Espagne	2,25
Ile Maurice	1,29
Indonésie	1,26
Portugal	1,20
Panama	0,90
Luxembourg	0,82
Grèce	0,72
Argentine	0,68
Arabie saoudite	0,67
Total des Investissements	100,13
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,13)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	10.651	USD	12.466	01/07/2025	Citibank	14	-
EUR	1.257.065	USD	1.436.913	03/07/2025	BNP Paribas	36.214	-
EUR	295.066	USD	337.163	03/07/2025	Citibank	8.619	-
EUR	36.230.052	USD	41.135.941	03/07/2025	HSBC	1.321.235	0,04
EUR	1.152.883	USD	1.324.314	03/07/2025	Morgan Stanley	26.723	-
EUR	1.542	USD	1.765	07/07/2025	HSBC	43	-
EUR	467.892	USD	549.282	05/08/2025	Barclays	332	-
EUR	923.624	USD	1.074.553	05/08/2025	BNP Paribas	10.390	-
EUR	17.525	USD	20.417	05/08/2025	Citibank	169	-
EUR	37.143.928	USD	43.620.418	05/08/2025	Morgan Stanley	11.067	-
USD	1.493	EUR	1.270	05/08/2025	Barclays	1	-
USD	502.309	EUR	427.515	05/08/2025	HSBC	124	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.414.931	0,04
EUR	10.331	USD	12.107	02/07/2025	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	427.515	USD	501.345	07/07/2025	HSBC	(218)	-
USD	23.150	EUR	20.358	03/07/2025	Citibank	(707)	-
USD	1.094.755	EUR	953.614	03/07/2025	Goldman Sachs	(22.763)	-
USD	26.911	EUR	23.654	03/07/2025	HSBC	(809)	-
USD	834.870	EUR	724.106	03/07/2025	Merrill Lynch	(13.694)	-
USD	43.605.328	EUR	37.213.334	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.133)	-
USD	491.031	EUR	429.057	07/07/2025	BNP Paribas	(11.904)	-
USD	25.496	EUR	21.803	05/08/2025	Citibank	(115)	-
USD	61.687	EUR	53.204	05/08/2025	Morgan Stanley	(809)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(55.153)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.359.778	0,04

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Indonésie				
Actions					Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	45.391.000	24.638.632	1,44
					Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	55.626.500	16.806.159	0,98
					Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	74.034.100	12.654.427	0,74
Argentine					Luxembourg				
YPF SA, ADR	USD	248.098	8.114.045	0,47	Globant SA	USD	57.468	5.244.817	0,31

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Actions</i>				
<i>Chine</i>				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	443.445	15.615.425	0,91
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.177.148	12.367.267	0,73
			27.982.692	1,64
<i>Total des Actions</i>			27.982.692	1,64
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			27.982.692	1,64
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Bermudes</i>				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	5.104.000	0	0,00
			0	0,00
<i>Russie</i>				
Gazprom PJSC*	RUB	4.098.416	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	301.868	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	894.683	0	0,00
			0	0,00
<i>Total des Actions</i>			0	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00

Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs

Fonds de placement collectifs - OPCVM

<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	14.956.225	14.956.225	0,87
			14.956.225	0,87
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			14.956.225	0,87
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			14.956.225	0,87
Total des Investissements			1.691.558.811	98,78
Liquidités			16.816.774	0,98
Autres actifs/(passifs)			4.113.933	0,24
Total de l'Actif net			1.712.489.518	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Inde	16,52
Taiwan	16,35
Iles Caïmans	15,75
Corée du Sud	11,86
Chine	8,73
Brésil	4,06
Etats-Unis d'Amérique	3,67
Indonésie	3,16
Mexique	3,16
Bermudes	2,49
Grèce	1,58
Arabie saoudite	1,52
Turquie	1,34
Emirats arabes unis	1,25
Afrique du Sud	1,21
Luxembourg	1,18
Hongrie	1,14
Hong Kong	1,08
Espagne	0,98
Pologne	0,75
Panama	0,53
Argentine	0,47
Russie	-
Total des Investissements	98,78
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,22
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CHF	18.376	USD	22.521	03/07/2025	BNP Paribas	523	-
CHF	19.242	USD	23.683	03/07/2025	Goldman Sachs	446	-
CHF	18.814	USD	23.037	03/07/2025	HSBC	556	-
CHF	1.551.370	USD	1.889.068	03/07/2025	Morgan Stanley	56.345	-
CHF	22.109	USD	27.680	07/07/2025	Goldman Sachs	58	-
CHF	27.380	USD	34.157	05/08/2025	Barclays	333	-
CHF	18.125	USD	22.745	05/08/2025	Citibank	87	-
CHF	1.558.972	USD	1.959.670	05/08/2025	Morgan Stanley	4.100	-
SGD	37.735	USD	29.380	03/07/2025	BNP Paribas	221	-
SGD	24.551	USD	19.198	03/07/2025	Goldman Sachs	61	-
SGD	1.947.423	USD	1.511.007	03/07/2025	HSBC	16.677	-
SGD	78.481	USD	61.037	03/07/2025	Morgan Stanley	528	-
SGD	45.140	USD	35.397	05/08/2025	Barclays	108	-
USD	1.583.837	SGD	2.018.279	03/07/2025	HSBC	570	-
USD	2.527	SGD	3.213	05/08/2025	Barclays	-	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						80.613	-
SGD	3.213	USD	2.521	01/07/2025	Barclays	(1)	-
SGD	25.504	USD	20.016	07/07/2025	HSBC	(3)	-
SGD	2.018.279	USD	1.587.693	05/08/2025	HSBC	(254)	-
SGD	23.886	USD	18.790	05/08/2025	Morgan Stanley	(3)	-
USD	29.047	CHF	23.688	03/07/2025	BNP Paribas	(658)	-
USD	31.010	CHF	25.142	03/07/2025	Citibank	(517)	-
USD	1.951.591	CHF	1.558.972	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.354)	-
USD	27.146	CHF	22.109	07/07/2025	HSBC	(593)	-
USD	27.781	CHF	22.109	05/08/2025	Goldman Sachs	(69)	-
USD	7.289	SGD	9.302	02/07/2025	Barclays	(8)	-
USD	5.232	SGD	6.692	03/07/2025	BNP Paribas	(17)	-
USD	49.332	SGD	63.219	03/07/2025	Morgan Stanley	(261)	-
USD	19.869	SGD	25.504	07/07/2025	Morgan Stanley	(144)	-
USD	41.333	SGD	52.678	05/08/2025	HSBC	(99)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(5.981)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						74.632	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Mexique</i>				
					Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	2.181.291	5.026.237	0,89
<i>Actions</i>					Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	13.311	4.212.666	0,74
<i>Bermudes</i>					Regional SAB de CV	MXN	1.214.522	10.246.162	1,80
Genpact Ltd.	USD	161.628	7.105.975	1,25				19.485.065	3,43
			7.105.975	1,25	<i>Philippines</i>				
<i>Brésil</i>					Century Pacific Food, Inc.	PHP	4.896.700	3.507.578	0,62
Lojas Renner SA	BRL	1.837.490	6.576.372	1,16				3.507.578	0,62
Marcopolo SA Preference	BRL	4.939.260	7.250.613	1,27	<i>Roumanie</i>				
Porto Seguro SA	BRL	584.182	5.811.296	1,02	Banca Transilvania SA	RON	1.413.258	10.069.901	1,77
Raia Drogasil SA	BRL	2.494.355	6.910.789	1,22				10.069.901	1,77
TOTVS SA	BRL	1.311.874	10.074.653	1,77	<i>Arabie saoudite</i>				
			36.623.723	6,44	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	229.132	4.614.103	0,81
<i>Iles Caïmans</i>					United International Transportation Co.	SAR	342.109	6.599.543	1,16
Airtac International Group	TWD	253.000	7.552.239	1,33				11.213.646	1,97
Parade Technologies Ltd.	TWD	236.000	4.823.086	0,85	<i>Afrique du Sud</i>				
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	1.806.000	5.774.636	1,02	AVI Ltd.	ZAR	1.163.709	6.201.865	1,09
Stella International Holdings Ltd.	HKD	1.525.500	2.815.877	0,49	Bid Corp. Ltd.	ZAR	399.039	10.554.722	1,85
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.947.200	4.854.388	0,85	Clicks Group Ltd.	ZAR	721.095	15.125.754	2,66
			25.820.226	4,54	Santam Ltd.	ZAR	137.425	3.302.143	0,58
<i>Chine</i>								35.184.484	6,18
Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	714.900	5.499.730	0,97	<i>Corée du Sud</i>				
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNH	2.471.969	5.823.076	1,02	BGF retail Co. Ltd.	KRW	51.078	4.581.351	0,81
Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	2.493.400	5.828.311	1,02	Coway Co. Ltd.	KRW	88.127	6.327.435	1,11
Sunresin New Materials Co.	CNH	1.044.160	7.332.361	1,29	JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	666.509	10.161.102	1,79
			24.483.478	4,30	KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	49.717	8.445.185	1,48
<i>République tchèque</i>					LEENO Industrial, Inc.	KRW	266.718	10.049.356	1,77
Komercni Banka A/S	CZK	216.110	10.353.684	1,82	S-1 Corp.	KRW	159.530	8.102.980	1,42
			10.353.684	1,82	Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	72.480	5.762.525	1,01
<i>Grèce</i>								53.429.934	9,39
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	390.573	7.446.347	1,31	<i>Suisse</i>				
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	1.224.911	8.412.591	1,48	DKSH Holding AG	CHF	45.655	3.531.959	0,62
			15.858.938	2,79				3.531.959	0,62
<i>Inde</i>					<i>Taiwan</i>				
Aavas Financiers Ltd.	INR	204.381	4.960.696	0,87	ASPEED Technology, Inc.	TWD	73.900	11.997.492	2,11
Blue Star Ltd.	INR	518.333	9.928.470	1,75	Chroma ATE, Inc.	TWD	700.000	10.609.510	1,86
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	INR	495.264	12.520.200	2,20	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	865.000	12.147.961	2,14
Coforge Ltd.	INR	440.556	9.872.184	1,74	Elite Material Co. Ltd.	TWD	483.000	14.574.986	2,56
Computer Age Management Services Ltd.	INR	195.438	9.785.573	1,72	eMemory Technology, Inc.	TWD	95.000	7.683.058	1,35
CRISIL Ltd.	INR	59.041	4.163.368	0,73	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.272.272	5.346.138	0,94
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	1.030.404	4.264.714	0,75	Global PMX Co. Ltd.	TWD	651.000	2.735.528	0,48
Delhivery Ltd.	INR	1.624.605	7.259.196	1,28	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	562.000	7.844.567	1,38
Dr. Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	149.112	4.863.092	0,85	Poya International Co. Ltd.	TWD	257.631	4.422.907	0,78
Embassy Office Parks REIT	INR	58.372	265.614	0,05	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	662.000	12.837.978	2,26
Hexaware Technologies Ltd.	INR	490.797	4.864.476	0,86	Sporton International, Inc.	TWD	599.065	3.470.894	0,61
Kajaria Ceramics Ltd.	INR	384.354	4.838.934	0,85	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.702.000	5.870.071	1,03
Kaynes Technology India Ltd.	INR	33.213	2.361.237	0,41	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	155.650	6.726.966	1,18
Max Financial Services Ltd.	INR	335.373	6.437.824	1,13				106.268.056	18,68
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	148.788	15.523.762	2,73	<i>Thaïlande</i>				
Sundaram Finance Ltd.	INR	124.883	7.517.590	1,32	Tisco Financial Group PCL	THB	3.439.100	10.248.404	1,80
Supreme Industries Ltd.	INR	211.269	10.776.296	1,89				10.248.404	1,80
Syngene International Ltd., Reg. S	INR	764.737	5.693.617	1,00	<i>Royaume-Uni</i>				
Tube Investments of India Ltd.	INR	298.620	10.829.154	1,90	TBC Bank Group plc	GBP	131.021	8.263.417	1,45
United Breweries Ltd.	INR	308.342	7.047.894	1,24				8.263.417	1,45
			143.773.891	25,27	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
<i>Luxembourg</i>					ExlService Holdings, Inc.	USD	167.102	7.375.882	1,30
Globant SA	USD	55.320	5.048.780	0,89				7.375.882	1,30
			5.048.780	0,89	<i>Iles vierges britanniques</i>				
<i>Malaisie</i>					Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	920.663	7.185.775	1,26
Bursa Malaysia Bhd.	MYR	1.984.200	3.593.285	0,63				7.185.775	1,26
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	MYR	739.900	3.382.751	0,59	<i>Total des Actions</i>			554.475.225	97,46
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	444.100	2.666.393	0,47	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			554.475.225	97,46
			9.642.429	1,69					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
<i>Actions</i>				
<i>Chine</i>				
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	920.026	2.766.377	0,49
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.793.737	8.704.531	1,53
			11.470.908	2,02
<i>Total des Actions</i>			11.470.908	2,02
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			11.470.908	2,02
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Bermudes</i>				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	374.000	0	0,00
			0	0,00
<i>Russie</i>				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	13.770.701	0	0,00
			0	0,00
<i>Thaïlande</i>				
Ngern Tid Lor PCL*	THB	9.637.723	2.846.069	0,50
			2.846.069	0,50
<i>Total des Actions</i>			2.846.069	0,50
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			2.846.069	0,50
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.635.026	1.635.026	0,29
			1.635.026	0,29
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			1.635.026	0,29
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.635.026	0,29
Total des Investissements			570.427.228	100,27
Liquidités			6.105.559	1,07
Autres actifs/(passifs)			(7.633.373)	(1,34)
Total de l'Actif net			568.899.414	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Inde	25,27
Taiwan	18,68
Corée du Sud	9,39
Brésil	6,44
Chine	6,32
Afrique du Sud	6,18
Iles Caïmans	4,54
Mexique	3,43
Grèce	2,79
Thaïlande	2,30
Arabie saoudite	1,97
République tchèque	1,82
Roumanie	1,77
Malaisie	1,69
Royaume-Uni	1,45
Etats-Unis d'Amérique	1,30
Iles vierges britanniques	1,26
Bermudes	1,25
Luxembourg	1,18
Suisse	0,62
Philippines	0,62
Russie	-
Total des Investissements	100,27
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,27)
Total	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Ile Maurice				
					MakeMyTrip Ltd.	USD	90.949	8.998.494	1,02
Actions								8.998.494	1,02
Bermudes					Mexique				
Genpact Ltd.	USD	198.828	8.741.473	0,99	Arca Continental SAB de CV	MXN	907.743	9.495.090	1,07
			8.741.473	0,99	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	6.774.422	23.082.059	2,61
								32.577.149	3,68
Brésil					Portugal				
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.917.720	19.475.099	2,20	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	760.433	19.015.549	2,15
Lojas Renner SA	BRL	2.061.397	7.377.734	0,83				19.015.549	2,15
Raia Drogasil SA	BRL	3.739.923	10.361.724	1,17					
Telefonica Brasil SA	BRL	1.718.887	9.808.798	1,10	Arabie saoudite				
TOTVS SA	BRL	1.196.694	9.190.118	1,04	Al Rajhi Bank	SAR	616.880	15.588.535	1,76
			56.213.473	6,34				15.588.535	1,76
Iles Caïmans					Afrique du Sud				
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	2.657.400	12.838.540	1,45	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	35.118	7.034.812	0,80
NetEase, Inc.	HKD	888.345	23.866.644	2,69	Clicks Group Ltd.	ZAR	503.146	10.554.036	1,19
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.690.400	12.021.297	1,36	FirstRand Ltd.	ZAR	3.879.914	16.578.310	1,87
Tencent Holdings Ltd.	HKD	904.800	58.063.172	6,55				34.167.158	3,86
			106.789.653	12,05	Corée du Sud				
Chili					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	46.562	14.981.882	1,69
Banco Santander Chile, ADR	USD	343.713	8.532.675	0,96	SK Hynix, Inc.	KRW	135.450	29.280.926	3,31
			8.532.675	0,96				44.262.808	5,00
Chine					Espagne				
Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	1.369.873	10.538.441	1,19	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	880.485	13.410.201	1,51
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.975.400	11.356.550	1,28				13.410.201	1,51
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNH	3.471.133	8.176.749	0,92	Taiwan				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.401.135	14.128.410	1,60	Accton Technology Corp.	TWD	561.000	14.009.636	1,58
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	901.538	6.591.969	0,74	Advantech Co. Ltd.	TWD	1.104.350	12.863.039	1,45
			50.792.119	5,73	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.323.000	18.727.253	2,11
Grèce					eMemory Technology, Inc.	TWD	81.000	6.550.818	0,74
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	2.294.672	15.759.623	1,78	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.699.000	15.979.743	1,80
			15.759.623	1,78	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.416.000	87.874.846	9,92
Hong Kong					Wiwynn Corp.	TWD	190.000	16.439.306	1,86
AIA Group Ltd.	HKD	1.448.200	12.983.150	1,46				172.444.641	19,46
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	231.900	12.374.972	1,40	Turquie				
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	751.000	8.253.877	0,93	BIM Biresik Magazalar A/S	TRY	577.217	7.236.745	0,82
			33.611.999	3,79				7.236.745	0,82
Inde					Etats-Unis d'Amérique				
Bajaj Finserv Ltd.	INR	356.647	8.552.500	0,97	ExlService Holdings, Inc.	USD	222.280	9.811.439	1,11
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	741.294	14.064.792	1,59	MercadoLibre, Inc.	USD	6.868	17.716.659	2,00
Coforge Ltd.	INR	392.515	8.795.659	0,99	Yum China Holdings, Inc.	USD	65.753	2.927.981	0,33
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	104.289	2.930.878	0,33	Yum China Holdings, Inc.	HKD	312.000	13.970.535	1,57
Delhivery Ltd.	INR	1.726.453	7.714.282	0,87				44.426.614	5,01
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	741.520	11.116.315	1,25					
HDFC Bank Ltd.	INR	1.038.783	24.207.786	2,73	Total des Actions			871.964.231	98,41
Hexaware Technologies Ltd.	INR	418.513	4.148.042	0,47	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			871.964.231	98,41
ICICI Bank Ltd.	INR	891.880	15.050.995	1,70	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Info Edge India Ltd.	INR	449.296	7.782.523	0,88	Actions				
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	555.861	14.011.249	1,58	Chine				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	466.436	17.280.866	1,95	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.624.285	11.292.294	1,28
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	95.239	3.844.098	0,43				11.292.294	1,28
Tata Motors Ltd.	INR	893.798	7.172.479	0,81	Total des Actions			11.292.294	1,28
Tube Investments of India Ltd.	INR	155.353	5.633.720	0,64	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			11.292.294	1,28
United Spirits Ltd.	INR	216.980	3.612.707	0,41					
			155.918.891	17,60	Luxembourg				
Indonésie					Globant SA	USD	67.306	6.142.682	0,69
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	41.613.900	22.588.389	2,55				6.142.682	0,69
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	86.267.000	14.745.360	1,66					
			37.333.749	4,21					
Luxembourg									
Globant SA	USD	67.306	6.142.682	0,69					
			6.142.682	0,69					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Russie				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.853.225	0	0,00
			0	0,00
Total des Actions			0	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.240.763	2.240.763	0,25
			2.240.763	0,25
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			2.240.763	0,25
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			2.240.763	0,25
Total des Investissements			885.497.288	99,94
Liquidités			2.158.861	0,24
Autres actifs/(passifs)			(1.632.753)	(0,18)
Total de l'Actif net			886.023.396	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Taiwan	19,46
Inde	17,60
Iles Caïmans	12,05
Chine	7,01
Brésil	6,34
Etats-Unis d'Amérique	5,01
Corée du Sud	5,00
Indonésie	4,21
Afrique du Sud	3,86
Hong Kong	3,79
Mexique	3,68
Portugal	2,15
Grèce	1,78
Arabie saoudite	1,76
Espagne	1,51
Ile Maurice	1,02
Bermudes	0,99
Chili	0,96
Luxembourg	0,94
Turquie	0,82
Russie	-
Total des Investissements	99,94
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,06
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Pays-Bas				
Actions					ASML Holding NV	EUR	7.793	5.290.278	2,49
					ASR Nederland NV	EUR	60.960	3.429.000	1,62
					Euronext NV, Reg. S	EUR	23.312	3.386.068	1,59
					Heineken NV	EUR	65.320	4.851.970	2,29
					Prosus NV	EUR	100.067	4.748.179	2,24
Autriche					SBM Offshore NV	EUR	124.031	2.788.217	1,31
Erste Group Bank AG	EUR	27.441	1.972.322	0,93					
Strabag SE	EUR	19.503	1.561.215	0,73					
			3.533.537	1,66				24.493.712	11,54
Belgique					Espagne				
					Banco Santander SA	EUR	1.076.257	7.524.651	3,54
					Fluidra SA	EUR	74.522	1.585.828	0,75
Sipef NV	EUR	24.858	1.578.483	0,74	Indra Sistemas SA	EUR	58.639	2.146.187	1,01
			1.578.483	0,74	Tecnicas Reunidas SA	EUR	147.085	2.863.745	1,35
Finlande								14.120.411	6,65
					Total des Actions				
								204.476.810	96,33
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Konecranes OYJ	EUR	43.473	2.936.601	1,38				204.476.810	96,33
Orion OYJ 'A'	EUR	10.964	695.118	0,33					
Orion OYJ 'B'	EUR	26.931	1.709.445	0,81					
			5.341.164	2,52					
France					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
					Fonds de placement collectifs - OPCVM				
					Luxembourg				
					JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -				
					JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	247	2.646.354	1,25
Air Liquide SA	EUR	37.054	6.490.379	3,06				2.646.354	1,25
Arkema SA	EUR	5.441	343.191	0,16					
Cie Generale des Etablissements Michelin					Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				
SCA	EUR	103.574	3.270.867	1,54				2.646.354	1,25
Clariane SE	EUR	307.821	1.585.278	0,75	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Engie SA	EUR	258.400	5.134.408	2,42				2.646.354	1,25
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	13.737	2.315.371	1,09	Total des Investissements				
GL Events SACA	EUR	10.238	280.009	0,13				207.123.164	97,58
Hermes International SCA	EUR	818	1.885.081	0,89	Liquidités				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.975	1.773.943	0,84				477.220	0,22
Safran SA	EUR	20.051	5.539.089	2,61	Autres actifs/(passifs)				
Societe Generale SA	EUR	71.033	3.421.660	1,61				4.658.563	2,20
SPIE SA	EUR	83.552	3.997.128	1,88	Total de l'Actif net				
Thales SA	EUR	10.327	2.571.939	1,21				212.258.947	100,00
TotalEnergies SE	EUR	50.762	2.648.507	1,25					
Vinci SA	EUR	35.766	4.462.703	2,10					
VusionGroup	EUR	9.233	2.518.763	1,19					
			48.238.316	22,73					
Allemagne					†Fonds de parties apparentées.				
Allianz SE	EUR	24.662	8.465.232	3,99	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 % de l'Actif net Allemagne40,01 France22,73 Pays-Bas11,54 Italie7,31 Espagne6,65 Irlande3,17 Finlande2,52 Autriche1,66 Luxembourg1,25 Belgique0,74 Total des Investissements97,58 Liquidités et autres actifs/(passifs)2,42 Total100,00				
AlzChem Group AG	EUR	24.583	3.382.621	1,59					
Auto1 Group SE, Reg. S	EUR	88.454	2.349.338	1,11					
Bayer AG	EUR	79.162	2.028.724	0,96					
Bilfinger SE	EUR	38.633	3.137.965	1,48					
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	21.989	2.333.033	1,10					
Deutsche Telekom AG	EUR	231.383	7.157.833	3,37					
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	59.885	3.001.736	1,41					
E.ON SE	EUR	259.510	4.036.029	1,90					
Eckert & Ziegler SE	EUR	33.404	2.283.163	1,08					
Fresenius Medical Care AG	EUR	12.626	609.331	0,29					
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	49.684	2.891.609	1,36					
GEA Group AG	EUR	43.771	2.604.374	1,23					
Infineon Technologies AG	EUR	123.388	4.434.873	2,09					
Innoscripta SE	EUR	20.797	2.150.410	1,01					
K+S AG	EUR	74.916	1.160.449	0,55					
MTU Aero Engines AG	EUR	8.961	3.361.271	1,58					
SAP SE	EUR	59.878	15.475.469	7,29					
Siemens AG	EUR	37.003	8.088.856	3,81					
Siemens Energy AG	EUR	42.196	4.086.683	1,92					
Zalando SE, Reg. S	EUR	67.311	1.892.112	0,89					
			84.931.111	40,01					
Irlande									
AIB Group plc	EUR	313.096	2.179.148	1,03					
Cairn Homes plc	EUR	1.377.937	2.948.785	1,39					
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	932.578	1.602.169	0,75					
			6.730.102	3,17					
Italie									
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	156.181	1.127.861	0,53					
Fiera Milano SpA	EUR	304.733	1.785.735	0,84					
Lottomatica Group SpA	EUR	82.130	1.932.519	0,91					
TXT e-solutions SpA	EUR	41.982	1.439.983	0,68					
UniCredit SpA	EUR	117.486	6.651.470	3,14					
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	154.221	2.572.406	1,21					
			15.509.974	7,31					

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	124	EUR	6.593.700	(23.665)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(23.665)	(0,01)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(23.665)	(0,01)

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Irlande				
Actions					Cairn Homes plc				
Autriche					Ryanair Holdings plc				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	122.978	13.250.880	1,25		EUR	1.399.568	2.995.076	0,28
DO & CO AG	EUR	15.225	2.742.022	0,26		EUR	221.229	5.275.205	0,50
Erste Group Bank AG	EUR	203.669	14.638.709	1,39					
Strabag SE	EUR	33.571	2.687.359	0,25					
			33.318.970	3,15				8.270.281	0,78
Belgique					Italie				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	65.534	3.813.423	0,36	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1.177.264	8.501.612	0,80
D'ieteren Group	EUR	29.841	5.480.300	0,52	BPER Banca SpA	EUR	751.728	5.744.705	0,54
UCB SA	EUR	57.133	9.618.341	0,91	De' Longhi SpA	EUR	128.197	3.671.562	0,35
			18.912.064	1,79	Enel SpA	EUR	1.749.831	14.094.889	1,33
Bermudes					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.804.501	23.363.087	2,21
Flow Traders Ltd.	EUR	55.035	1.515.664	0,14	Lottomatica Group SpA	EUR	364.006	8.565.061	0,81
			1.515.664	0,14	Technogym SpA, Reg. S	EUR	164.500	1.994.563	0,19
Chypre					UniCredit SpA	EUR	518.155	29.335.345	2,78
Theon International plc	EUR	69.872	2.113.628	0,20	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	275.311	4.592.188	0,44
			2.113.628	0,20				99.863.012	9,45
Finlande					Pays-Bas				
Konecranes OYJ	EUR	103.231	6.973.254	0,66	Adyen NV, Reg. S	EUR	6.727	10.475.284	0,99
Nokia OYJ	EUR	1.619.171	7.086.302	0,67	Airbus SE	EUR	79.015	14.030.694	1,33
			14.059.556	1,33	Argenx SE	EUR	6.710	3.203.690	0,30
France					ASML Holding NV	EUR	63.012	42.775.696	4,05
Air Liquide SA	EUR	72.318	12.667.221	1,20	ASR Nederland NV	EUR	83.205	4.680.281	0,44
AXA SA	EUR	511.433	21.206.569	2,01	Euronext NV, Reg. S	EUR	83.148	12.077.247	1,14
BNP Paribas SA	EUR	79.935	6.078.657	0,57	Heineken NV	EUR	228.407	16.966.072	1,61
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	161.039	16.092.627	1,52	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	436.301	15.493.049	1,47
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	429.930	13.577.189	1,28	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	495.035	3.730.089	0,35
Danone SA	EUR	172.590	11.941.502	1,13	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	52.434	2.862.896	0,27
Engie SA	EUR	1.199.668	23.837.403	2,26	Koninklijke KPN NV	EUR	2.291.297	9.488.261	0,90
EssilorLuxottica SA	EUR	13.979	3.262.000	0,31	Prosus NV	EUR	237.941	11.290.300	1,07
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	19.335	3.258.914	0,31	SBM Offshore NV	EUR	101.157	2.274.009	0,22
Hermes International SCA	EUR	6.706	15.453.977	1,46	Technip Energies NV	EUR	162.508	5.803.161	0,55
Legrand SA	EUR	39.802	4.524.492	0,43	Wolters Kluwer NV	EUR	28.810	4.143.598	0,39
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	18.643	8.319.905	0,79				159.294.327	15,08
Publicis Groupe SA	EUR	115.827	11.084.644	1,05	Portugal				
Renault SA	EUR	94.760	3.707.011	0,35	Galp Energia SGPS SA	EUR	302.639	4.713.602	0,45
Safran SA	EUR	92.275	25.490.969	2,41				4.713.602	0,45
Sanofi SA	EUR	144.183	11.887.168	1,12	Espagne				
Schneider Electric SE	EUR	86.551	19.549.707	1,85	Banco Santander SA	EUR	4.251.398	29.723.649	2,81
Societe Generale SA	EUR	220.821	10.636.948	1,01	CaixaBank SA	EUR	2.188.913	15.954.987	1,51
SPIE SA	EUR	217.001	10.381.328	0,98	Endesa SA	EUR	386.227	10.325.779	0,98
Thales SA	EUR	16.433	4.092.639	0,39	Iberdrola SA	EUR	1.289.235	20.991.969	1,99
TotalEnergies SE	EUR	428.649	22.364.762	2,12	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	1.604.460	6.348.046	0,60
Vinci SA	EUR	156.541	19.532.403	1,85				83.344.430	7,89
			278.948.035	26,40	Royaume-Uni				
Allemagne					Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	107.440	8.356.903	0,79
Adidas AG	EUR	53.982	10.692.485	1,01				8.356.903	0,79
Allianz SE	EUR	101.688	34.904.406	3,30	Total des Actions				
Auto1 Group SE, Reg. S	EUR	86.539	2.298.476	0,22				1.044.004.429	98,80
Bilfinger SE	EUR	89.317	7.254.773	0,69	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	40.378	4.284.106	0,41				1.044.004.429	98,80
Deutsche Bank AG	EUR	357.004	8.928.670	0,85	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Deutsche Boerse AG	EUR	65.565	18.151.670	1,72	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Deutsche Telekom AG	EUR	926.732	28.668.454	2,71	Luxembourg				
E.ON SE	EUR	613.646	9.543.729	0,90	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	920	9.846.627	0,93
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	194.935	8.294.484	0,78				9.846.627	0,93
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	37.044	2.155.961	0,20	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				
Heidelberg Materials AG	EUR	75.463	14.968.086	1,42				9.846.627	0,93
Infineon Technologies AG	EUR	490.009	17.612.148	1,67	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
MTU Aero Engines AG	EUR	19.125	7.173.788	0,68				1.053.851.056	99,73
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	37.075	20.320.807	1,92	Total des Investissements				
SAF-Holland SE	EUR	278.450	4.783.771	0,45				221.877	0,02
SAP SE	EUR	233.179	60.265.113	5,70	Liquidités				
Scout24 SE, Reg. S	EUR	64.065	7.514.825	0,71				2.583.365	0,25
Siemens AG	EUR	181.170	39.603.762	3,75	Autres actifs/(passifs)				
Siemens Energy AG	EUR	151.718	14.693.888	1,39					
Talanx AG	EUR	65.849	7.210.466	0,68	Total de l'Actif net				
Zalando SE, Reg. S	EUR	70.085	1.970.089	0,19				1.056.656.298	100,00
			331.293.957	31,35					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Allemagne	31,35
France	26,40
Pays-Bas	15,08
Italie	9,45
Espagne	7,89
Autriche	3,15
Belgique	1,79
Finlande	1,33
Luxembourg	0,93
Royaume-Uni	0,79
Irlande	0,78
Portugal	0,45
Chypre	0,20
Bermudes	0,14
Total des Investissements	99,73
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,27
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	44.724	EUR	47.732	03/07/2025	Morgan Stanley	126	-
CHF	2.077.384	EUR	2.222.308	05/08/2025	Goldman Sachs	5.394	-
CHF	41.889	EUR	44.848	05/08/2025	Morgan Stanley	72	-
EUR	111.320	CHF	103.710	03/07/2025	BNP Paribas	342	-
EUR	34.858	CHF	32.550	03/07/2025	HSBC	27	-
EUR	92.306	USD	105.341	03/07/2025	BNP Paribas	2.416	-
EUR	152.522	USD	176.801	03/07/2025	Goldman Sachs	1.652	-
EUR	385.388	USD	444.479	03/07/2025	HSBC	6.100	-
EUR	122.891	USD	141.689	03/07/2025	Merrill Lynch	1.983	-
EUR	2.458.653	USD	2.842.364	03/07/2025	Morgan Stanley	33.174	0,01
EUR	3.301	USD	3.815	05/08/2025	Barclays	52	-
EUR	17.219	USD	20.121	05/08/2025	Morgan Stanley	90	-
USD	7.380	EUR	6.298	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	8.050.689	EUR	6.846.794	05/08/2025	HSBC	6.843	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						58.271	0,01
CHF	2.241.836	EUR	2.403.958	03/07/2025	Barclays	(5.026)	-
EUR	45.626	CHF	42.881	03/07/2025	Citibank	(259)	-
EUR	2.217.970	CHF	2.077.384	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.986)	-
EUR	32.061	CHF	30.035	03/07/2025	Morgan Stanley	(79)	-
EUR	6.861.773	USD	8.050.689	03/07/2025	HSBC	(8.135)	-
USD	8.827.188	EUR	7.760.683	03/07/2025	Barclays	(228.163)	(0,02)
USD	89.524	EUR	78.309	03/07/2025	BNP Paribas	(1.915)	-
USD	16.324	EUR	14.357	03/07/2025	Citibank	(427)	-
USD	39.707	EUR	34.707	03/07/2025	HSBC	(824)	-
USD	2.788.619	EUR	2.406.628	03/07/2025	Morgan Stanley	(27.011)	(0,01)
USD	1.126	EUR	967	05/08/2025	Barclays	(9)	-
USD	174.627	EUR	150.099	05/08/2025	BNP Paribas	(1.437)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(278.271)	(0,03)
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(220.000)	(0,02)

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	46	EUR	2.446.050	(9.430)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(9.430)	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(9.430)	-

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Suisse				
Actions					Cie Financiere Richemont SA				
					Coca-Cola HBC AG				
					Nestle SA				
					Novartis AG				
					Roche Holding AG				
Danemark									
Carlsberg A/S 'B'	DKK	155.584	18.574.257	2,11		CHF	111.650	17.776.663	2,02
Chemometec A/S	DKK	86.117	6.769.740	0,77		GBP	525.312	23.293.601	2,65
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	251.984	14.808.399	1,68		CHF	75.455	6.360.923	0,72

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	75.798	EUR	42.292	03/07/2025	Barclays	39	-
AUD	10.837.647	EUR	6.032.521	05/08/2025	Morgan Stanley	9.890	-
CHF	29.163	AUD	55.546	05/08/2025	Barclays	304	-
CHF	13.253.286	EUR	14.150.196	03/07/2025	Goldman Sachs	31.811	-
EUR	54.646	AUD	97.250	03/07/2025	Barclays	335	-
EUR	130.443	AUD	232.023	03/07/2025	Citibank	866	-
EUR	156.270	AUD	277.343	03/07/2025	Morgan Stanley	1.383	-
EUR	40.211	AUD	71.894	05/08/2025	BNP Paribas	128	-
EUR	235.259	AUD	421.578	05/08/2025	Morgan Stanley	213	-
EUR	14.025.348	CHF	13.079.483	03/07/2025	Barclays	29.323	-
EUR	917.520	DKK	6.844.344	03/07/2025	Citibank	139	-
EUR	5.962.150	DKK	44.460.082	03/07/2025	HSBC	2.942	-
EUR	44.602.748	GBP	37.598.802	03/07/2025	Barclays	708.095	0,08
EUR	1.778.292	GBP	1.520.159	05/08/2025	Barclays	7.485	-
EUR	42.153.633	GBP	36.139.212	05/08/2025	Morgan Stanley	55.706	0,01
EUR	65.711	HKD	596.962	03/07/2025	HSBC	810	-
EUR	105.995	HKD	953.696	03/07/2025	Merrill Lynch	2.311	-
EUR	1.408.014	NOK	16.241.035	03/07/2025	Morgan Stanley	38.932	0,01
EUR	1.372.771	NOK	16.241.035	05/08/2025	HSBC	6.646	-
EUR	1.376.303	SEK	14.939.496	03/07/2025	Barclays	35.600	-
EUR	1.566.865	SEK	17.418.429	05/08/2025	Morgan Stanley	3.785	-
EUR	169.444	SGD	251.196	03/07/2025	Citibank	1.291	-
EUR	473.462	SGD	699.800	03/07/2025	Morgan Stanley	5.010	-
EUR	1.820.125	USD	2.080.832	03/07/2025	Goldman Sachs	44.485	0,01
EUR	1.196.725	USD	1.373.238	03/07/2025	Merrill Lynch	24.897	-
GBP	37.234	AUD	77.217	03/07/2025	Morgan Stanley	345	-
GBP	130.815	HKD	1.384.090	03/07/2025	HSBC	2.244	-
GBP	113.271	SGD	196.131	03/07/2025	Barclays	946	-
GBP	631.896	USD	852.931	03/07/2025	BNP Paribas	9.872	-
GBP	616.426	USD	837.103	03/07/2025	Citibank	5.320	-
GBP	612.860	USD	832.450	05/08/2025	Morgan Stanley	5.236	-
HKD	86.118.089	EUR	9.372.604	05/08/2025	HSBC	1.509	-
SGD	38.386.707	EUR	25.701.035	05/08/2025	HSBC	2.013	-
SGD	280.975	SEK	2.095.010	03/07/2025	Goldman Sachs	76	-
USD	158.959.783	EUR	135.189.035	05/08/2025	HSBC	135.109	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.175.096	0,13
AUD	59.851	CHF	31.977	03/07/2025	Citibank	(793)	-
AUD	67.392	DKK	283.702	03/07/2025	BNP Paribas	(389)	-
AUD	70.462	EUR	40.005	03/07/2025	Barclays	(654)	-
AUD	11.028.156	EUR	6.241.186	03/07/2025	BNP Paribas	(82.295)	(0,01)
AUD	101.269	EUR	57.562	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.006)	-
AUD	57.047	EUR	32.386	03/07/2025	Standard Chartered	(527)	-
AUD	74.768	EUR	41.732	05/08/2025	Citibank	(46)	-
AUD	61.504	SEK	383.923	03/07/2025	BNP Paribas	(106)	-
DKK	61.113.316	EUR	8.191.387	03/07/2025	Morgan Stanley	(63)	-
EUR	6.042.029	AUD	10.837.647	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.469)	-
EUR	14.882.137	CHF	13.912.427	05/08/2025	Goldman Sachs	(36.979)	-
EUR	61.308	CHF	57.316	05/08/2025	Morgan Stanley	(155)	-
EUR	8.193.594	DKK	61.113.316	05/08/2025	Morgan Stanley	(106)	-
EUR	25.694.963	SGD	38.386.707	03/07/2025	HSBC	(1.404)	-
EUR	141.791	SGD	211.771	05/08/2025	Morgan Stanley	(7)	-
EUR	135.484.805	USD	158.959.783	03/07/2025	HSBC	(160.615)	(0,02)
GBP	29.721	AUD	62.106	05/08/2025	Standard Chartered	(6)	-
GBP	36.139.212	EUR	42.239.801	03/07/2025	Morgan Stanley	(49.144)	(0,01)
HKD	664.426	DKK	546.512	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.017)	-
HKD	532.254	EUR	59.993	03/07/2025	BNP Paribas	(2.127)	-
HKD	84.439.877	EUR	9.511.894	03/07/2025	HSBC	(331.760)	(0,04)
HKD	2.132.941	EUR	238.681	03/07/2025	Morgan Stanley	(6.791)	-
HKD	538.700	EUR	60.664	03/07/2025	State Street	(2.098)	-
HKD	1.159.266	EUR	127.379	05/08/2025	Barclays	(1.191)	-
HKD	744.641	GBP	70.051	03/07/2025	Barclays	(825)	-
NOK	16.241.035	EUR	1.375.509	03/07/2025	HSBC	(6.429)	-
SEK	17.418.429	EUR	1.566.923	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.755)	-
SGD	222.587	CHF	141.825	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.763)	-
SGD	293.666	DKK	1.478.594	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.601)	-
SGD	314.773	EUR	214.520	03/07/2025	Barclays	(3.809)	-
SGD	37.740.081	EUR	25.789.824	03/07/2025	HSBC	(526.314)	(0,06)
SGD	681.753	EUR	464.314	03/07/2025	Morgan Stanley	(7.943)	-
SGD	434.942	EUR	292.521	05/08/2025	Barclays	(1.292)	-
USD	1.163.324	DKK	7.500.083	03/07/2025	Morgan Stanley	(12.573)	-
USD	157.987.901	EUR	138.977.013	03/07/2025	Barclays	(4.160.930)	(0,47)
USD	1.258.427	EUR	1.107.742	03/07/2025	Citibank	(33.886)	(0,01)
USD	3.694.234	EUR	3.239.652	03/07/2025	Goldman Sachs	(87.244)	(0,01)
USD	1.940.796	EUR	1.668.007	05/08/2025	Morgan Stanley	(15.787)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(5.554.899)	(0,63)
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(4.379.803)	(0,50)

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	64	EUR	3.403.200	(10.240)	-
FTSE 100 Index, 19/09/2025	16	GBP	1.640.879	(5.066)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(15.306)	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(15.306)	-

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Pays-Bas					
Actions					Arcadis NV	EUR	7.037	292.035	0,27	
					Iveco Group NV	EUR	31.147	517.274	0,49	
					Koninklijke BAM Groep NV	EUR	184.622	1.391.127	1,31	
					Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	24.821	1.355.227	1,27	
					Koninklijke Vopak NV	EUR	35.989	1.512.977	1,42	
Autriche					Norvège					
ANDRITZ AG	EUR	20.154	1.272.725	1,20	Kitron ASA					
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	15.514	1.671.634	1,57	Norconsult Norge A/S	NOK	183.370	964.616	0,91	
DO & CO AG	EUR	6.614	1.191.181	1,12	Protector Forsikring ASA	NOK	267.683	1.022.258	0,96	
Vienna Insurance Group AG Wiener					SATS ASA	NOK	11.229	404.923	0,38	
Versicherung Gruppe	EUR	8.497	370.044	0,35	Storebrand ASA	NOK	222.173	678.955	0,64	
Wienerberger AG	EUR	19.623	618.517	0,58			152.650	1.835.736	1,72	
				5.124.101	4,82					
Belgique					Portugal					
Fagron	EUR	54.148	1.222.391	1,15	Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	2.398.242	1.576.604	1,48	
				1.222.391	1,15	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	40.274	305.277	0,29
Danemark										
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	11.865	1.038.475	0,98						
Royal Unibrew A/S	DKK	11.697	807.415	0,76						
Sydbank A/S	DKK	20.250	1.277.840	1,20						
				3.123.730	2,94					
Finlande					Espagne					
Puutilo OYJ	EUR	98.251	1.266.947	1,19	CIE Automotive SA	EUR	14.598	355.096	0,33	
Terveystalo OYJ, Reg. S	EUR	67.536	773.963	0,73	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	17.817	833.390	0,78	
Valmet OYJ	EUR	25.690	675.518	0,63	Fluidra SA	EUR	33.984	723.180	0,68	
				2.716.428	2,55	Indra Sistemas SA	EUR	27.978	1.023.995	0,96
France					Merlin Properties Socimi SA, REIT					
Alten SA	EUR	6.314	472.129	0,44	Tecnicas Reunidas SA	EUR	57.837	1.126.086	1,06	
Covivio SA, REIT	EUR	25.748	1.382.024	1,30						
Elis SA	EUR	61.773	1.509.732	1,42						
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	10.102	1.702.692	1,60						
IPSOS SA	EUR	22.928	1.042.536	0,98						
Nexans SA	EUR	5.633	621.038	0,58						
Sopra Steria Group	EUR	2.796	581.568	0,55						
SPIE SA	EUR	39.129	1.871.932	1,76						
				9.183.651	8,63					
Allemagne					Suède					
AlzChem Group AG	EUR	9.203	1.266.333	1,19	AAK AB	SEK	34.787	777.034	0,73	
Atoss Software SE	EUR	6.369	905.035	0,85	AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	141.640	1.055.023	0,99	
Bilfinger SE	EUR	21.428	1.740.489	1,64	Alleima AB	SEK	110.655	742.549	0,70	
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	11.377	1.207.100	1,13	AQ Group AB	SEK	83.951	1.345.567	1,26	
Duerr AG	EUR	30.461	688.419	0,65	Betsson AB 'B'	SEK	50.356	899.295	0,85	
Eckert & Ziegler SE	EUR	10.189	696.418	0,65	BioGala AB 'B'	SEK	88.956	843.817	0,79	
FUCHS SE Preference	EUR	28.214	1.327.751	1,25	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	12.819	323.725	0,30	
Innoscripta SE	EUR	3.450	356.730	0,33	Dynavox Group AB	SEK	40.079	402.301	0,38	
SAF-Holland SE	EUR	63.184	1.085.501	1,02	Hexpol AB	SEK	109.651	898.916	0,85	
Scout24 SE, Reg. S	EUR	9.229	1.082.562	1,02	Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	49.994	538.839	0,51	
TAG Immobilien AG	EUR	79.098	1.197.939	1,13	RaySearch Laboratories AB	SEK	15.819	467.415	0,44	
Vossloh AG	EUR	1.519	127.292	0,12						
				11.681.569	10,98					
Irlande					Suisse					
Cairn Homes plc	EUR	618.809	1.324.251	1,25	Accelleron Industries AG	CHF	23.317	1.398.417	1,31	
				1.324.251	1,25	Cicor Technologies Ltd.	CHF	3.835	659.637	0,62
Israël					Swissquote Group Holding SA					
Plus500 Ltd.	GBP	45.161	1.787.424	1,68		CHF	1.845	881.468	0,83	
				1.787.424	1,68					
Italie					Royaume-Uni					
A2A SpA	EUR	461.645	1.054.167	0,99	4imprint Group plc	GBP	23.081	991.669	0,93	
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	98.481	711.181	0,67	Alpha Group International plc, Reg. S	GBP	18.917	707.856	0,67	
BPER Banca SpA	EUR	82.450	630.083	0,59	Ashtead Technology Holdings plc	GBP	213.095	1.107.128	1,04	
Buzzi SpA	EUR	9.692	455.136	0,43	Bellway plc	GBP	33.667	1.139.114	1,07	
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	26.946	688.470	0,65	Bytes Technology Group plc	GBP	231.951	1.393.304	1,31	
De' Longhi SpA	EUR	32.938	943.344	0,89	Currys plc	GBP	1.110.370	1.577.045	1,48	
Lottomatica Group SpA	EUR	78.763	1.853.294	1,74	Diploma plc	GBP	19.552	1.121.964	1,05	
Reply SpA	EUR	8.047	1.182.104	1,11	Dunelm Group plc	GBP	55.711	771.418	0,73	
Saipem SpA	EUR	536.103	1.240.006	1,16	Games Workshop Group plc	GBP	9.287	1.748.937	1,64	
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	57.556	960.034	0,90	Intermediate Capital Group plc	GBP	75.054	1.697.774	1,60	
				9.717.819	9,13	JET2 plc	GBP	103.278	2.213.833	2,08
Jersey					Just Group plc					
JTC plc, Reg. S	GBP	49.179	492.068	0,46	Keller Group plc	GBP	74.230	1.274.842	1,20	
				492.068	0,46	Kier Group plc	GBP	355.888	872.563	0,82
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Total des Actions					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0,46					
				492.068	0					

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	172	1.844.853	1,73
			1.844.853	1,73
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			1.844.853	1,73
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.844.853	1,73
Total des Investissements			105.909.960	99,54
Liquidités			169.658	0,16
Autres actifs/(passifs)			321.884	0,30
Total de l'Actif net			106.401.502	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Royaume-Uni	27,43
Allemagne	10,98
Italie	9,13
France	8,63
Suède	7,80
Espagne	5,09
Autriche	4,82
Pays-Bas	4,76
Norvège	4,61
Danemark	2,94
Suisse	2,76
Finlande	2,55
Portugal	1,77
Luxembourg	1,73
Israël	1,68
Irlande	1,25
Belgique	1,15
Jersey	0,46
Total des Investissements	99,54
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,46
Total	100,00

Au 30 juin 2025

Fonds de parties apparentées.	
Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Allemagne	30,30
Pays-Bas	19,56
France	11,08
Royaume-Uni	10,66
Suède	8,93
Suisse	5,66
Finlande	4,51
Norvège	2,76
Italie	2,69
Espagne	1,85
Danemark	0,88
Etats-Unis d'Amérique	0,80
Luxembourg	0,50
Total des Investissements	100,18
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,18)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	1.366.766	EUR	1.459.261	03/07/2025	Goldman Sachs	3.281	-
EUR	1.465.606	CHF	1.366.766	03/07/2025	Barclays	3.064	-
EUR	148.935	DKK	1.110.616	03/07/2025	HSBC	73	-
EUR	2.701.696	GBP	2.276.744	03/07/2025	Barclays	43.716	0,01
EUR	2.515.297	GBP	2.156.418	05/08/2025	Morgan Stanley	3.324	-
EUR	470.599	NOK	5.428.225	03/07/2025	Morgan Stanley	13.012	0,01
EUR	740.838	NOK	8.764.735	05/08/2025	HSBC	3.587	-
EUR	2.803.503	SEK	30.431.475	03/07/2025	Barclays	72.516	0,02
EUR	2.277.607	SEK	25.319.562	05/08/2025	Morgan Stanley	5.502	-
EUR	772.136	USD	883.554	03/07/2025	BNP Paribas	18.171	-
EUR	1.133.649	USD	1.314.223	03/07/2025	Goldman Sachs	12.181	-
EUR	177.969	USD	205.269	03/07/2025	HSBC	2.807	-
EUR	405.295	USD	463.523	03/07/2025	Merrill Lynch	9.756	-
GBP	120.326	USD	162.435	03/07/2025	Barclays	1.863	-
SEK	1.573.896	USD	164.300	03/07/2025	Goldman Sachs	1.042	-
USD	27.762.232	EUR	23.610.685	05/08/2025	HSBC	23.597	0,01
USD	167.788	NOK	1.695.500	03/07/2025	Goldman Sachs	252	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						217.744	0,05
DKK	1.110.616	EUR	148.863	03/07/2025	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	1.462.115	CHF	1.366.766	05/08/2025	Goldman Sachs	(3.549)	-
EUR	148.903	DKK	1.110.616	05/08/2025	Morgan Stanley	(2)	-
EUR	23.662.341	USD	27.762.232	03/07/2025	HSBC	(28.051)	(0,01)
EUR	202.633	USD	238.067	05/08/2025	Morgan Stanley	(36)	-
GBP	2.156.418	EUR	2.520.439	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.933)	-
NOK	8.764.735	EUR	742.316	03/07/2025	HSBC	(3.469)	-
NOK	1.430.826	USD	141.668	05/08/2025	Goldman Sachs	(249)	-
SEK	25.319.562	EUR	2.277.691	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.458)	-
SEK	3.538.017	USD	373.790	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.457)	-
USD	148.104	CHF	118.230	05/08/2025	Goldman Sachs	(702)	-
USD	30.236.872	EUR	26.598.430	03/07/2025	Barclays	(796.349)	(0,18)
USD	177.605	EUR	155.861	03/07/2025	BNP Paribas	(4.305)	-
USD	370.416	EUR	323.786	03/07/2025	Goldman Sachs	(7.698)	(0,01)
USD	214.947	EUR	187.672	03/07/2025	HSBC	(4.251)	-
USD	200.680	EUR	170.849	05/08/2025	Citibank	(8)	-
USD	193.648	EUR	166.430	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.575)	-
USD	357.965	GBP	262.890	05/08/2025	Citibank	(1.497)	-
USD	161.698	NOK	1.641.009	03/07/2025	Morgan Stanley	(351)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(861.941)	(0,20)
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(644.197)	(0,15)

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	3	EUR	159.525	(480)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(480)	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(480)	-

Au 30 juin 2025

190

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Heineken NV	EUR	98.955	7.350.377	0,45	Royaume-Uni				
Iveco Group NV	EUR	271.808	4.514.051	0,28	Balfour Beatty plc	GBP	321.969	1.969.743	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	100.303	3.561.760	0,22	Centrica plc	GBP	888.932	1.665.743	0,10
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	616.646	4.646.428	0,28	IG Group Holdings plc	GBP	59.240	737.979	0,04
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	99.915	5.455.359	0,33	Mitie Group plc	GBP	676.173	1.118.644	0,07
Koninklijke KPN NV	EUR	795.659	3.294.824	0,20				5.492.109	0,33
Koninklijke Vopak NV	EUR	113.226	4.760.021	0,29				673.884.458	41,00
NN Group NV	EUR	50.638	2.846.362	0,17	Total des Actions				
Prosus NV	EUR	174.717	8.290.322	0,50	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.467.796.365	89,30
SBM Offshore NV	EUR	293.804	6.604.714	0,40					
			65.802.373	4,00					
Norvège					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Aker Solutions ASA	NOK	1.472.826	4.312.189	0,26	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
DNB Bank ASA	NOK	86.519	2.026.578	0,12	Luxembourg				
Equinor ASA	NOK	385.747	8.264.836	0,50	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -				
Protector Forsikring ASA	NOK	99.325	3.581.708	0,22	JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	14.359	153.720.067	9,35
SATS ASA	NOK	1.226.202	3.747.241	0,23				153.720.067	9,35
Telenor ASA	NOK	487.326	6.402.771	0,39					
			28.335.323	1,72					
Portugal					Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			153.720.067	9,35
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	4.743.959	3.118.679	0,19	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			153.720.067	9,35
NOS SGPS SA	EUR	807.707	3.113.710	0,19	Total des Investissements			1.621.516.432	98,65
			6.232.389	0,38	Liquidités			70.731.471	4,30
Espagne					Autres actifs/(passifs)			(48.617.655)	(2,95)
Aena SME SA, Reg. S	EUR	133.090	3.005.172	0,18	Total de l'Actif net			1.643.630.248	100,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	189.244	2.459.699	0,15					
Banco Santander SA	EUR	712.671	4.982.639	0,30					
CaixaBank SA	EUR	313.907	2.288.068	0,14					
Endesa SA	EUR	212.702	5.686.588	0,35					
Indra Sistemas SA	EUR	164.743	6.029.594	0,37					
Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	627.513	10.422.991	0,63					
Tecnicas Reunidas SA	EUR	259.800	5.058.306	0,31					
			39.933.057	2,43					
Suède									
Ambea AB, Reg. S	SEK	262.034	2.646.678	0,16	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025				% de l'Actif net
Asmodee Group AB 'B'	SEK	400.652	4.458.481	0,27	Allemagne				20,57
Attendo AB, Reg. S	SEK	549.552	3.114.441	0,19	France				15,84
Avanza Bank Holding AB	SEK	125.229	3.597.398	0,22	Pays-Bas				14,82
Betsson AB 'B'	SEK	282.025	5.036.614	0,31	Belgique				12,89
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	188.470	5.439.466	0,33	Luxembourg				10,14
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	371.176	2.803.057	0,17	Suède				5,96
Loomis AB 'B'	SEK	466.248	16.632.291	1,01	Italie				3,82
Mildef Group AB	SEK	161.214	2.839.294	0,17	Suisse				3,27
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	403.245	4.346.203	0,26	Espagne				2,43
NCC AB 'B'	SEK	479.911	7.612.338	0,46	Finlande				2,36
Nordnet AB publ	SEK	148.292	3.425.502	0,21	Danemark				1,90
Peab AB 'B'	SEK	348.038	2.437.016	0,15	Norvège				1,72
RaySearch Laboratories AB	SEK	164.047	4.847.212	0,30	Autriche				1,26
Scandic Hotels Group AB, Reg. S	SEK	533.047	3.960.899	0,24	Irlande				0,41
Skanska AB 'B'	SEK	175.028	3.498.833	0,21	Portugal				0,38
SSAB AB 'B'	SEK	1.624.369	8.112.371	0,49	Royaume-Uni				0,33
Storskogen Group AB 'B'	SEK	3.180.903	3.225.008	0,20	Chypre				0,30
Tele2 AB 'B'	SEK	348.429	4.290.090	0,26	Bermudes				0,25
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	444.690	3.203.381	0,20	Total des Investissements			98,65	
Truecaller AB 'B'	SEK	417.379	2.504.911	0,15	Liquidités et autres actifs/(passifs)			1,35	
			98.031.484	5,96	Total			100,00	
Suisse									
ALSO Holding AG	CHF	6.945	1.995.286	0,12					
Aryzta AG	CHF	68.143	5.869.562	0,36					
Cie Financiere Richemont SA	CHF	36.641	5.833.898	0,36					
Logitech International SA	CHF	79.557	6.090.832	0,37					
Novartis AG	CHF	94.063	9.642.129	0,59					
R&S Group Holding AG	CHF	202.841	6.283.374	0,38					
Roche Holding AG	CHF	20.464	5.671.251	0,35					
Schindler Holding AG	CHF	9.577	3.013.791	0,18					
Sulzer AG	CHF	24.855	3.813.744	0,23					
Swiss Re AG	CHF	37.443	5.477.812	0,33					
			53.691.679	3,27					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	16.342	EUR	17.363	03/07/2025	Barclays	124	-
CHF	24.407	EUR	25.968	03/07/2025	BNP Paribas	149	-
CHF	126.712	EUR	135.220	03/07/2025	Morgan Stanley	372	-
CHF	7.112.515	EUR	7.608.701	05/08/2025	Goldman Sachs	18.468	-
EUR	18.994.941	DKK	141.618.326	29/08/2025	Barclays	3.834	-
EUR	509.267	GBP	430.932	03/07/2025	BNP Paribas	6.177	-
EUR	28.397	GBP	23.942	03/07/2025	HSBC	446	-
EUR	123.320.771	GBP	105.504.028	03/07/2025	Morgan Stanley	150.285	0,01
EUR	65.070	GBP	55.661	05/08/2025	Citibank	232	-
EUR	26.628	GBP	22.824	05/08/2025	Morgan Stanley	41	-
EUR	8.285.808	GBP	7.007.490	29/08/2025	Barclays	133.915	0,01
EUR	9.262.267	GBP	7.841.812	29/08/2025	HSBC	139.798	0,01
EUR	110.822.324	JPY	18.717.288.682	03/07/2025	Morgan Stanley	177.270	0,01
EUR	22.678.969	NOK	262.325.680	29/08/2025	Citibank	643.988	0,04
EUR	23.670	SEK	262.921	01/07/2025	Barclays	75	-
EUR	251.903	SEK	2.759.523	03/07/2025	Barclays	4.258	-
EUR	31.749	SEK	347.805	03/07/2025	HSBC	536	-
EUR	4.291.844	SEK	47.685.322	03/07/2025	Morgan Stanley	12.459	-
EUR	93.613	SEK	1.041.779	05/08/2025	HSBC	127	-
EUR	89.801.401	SEK	973.913.423	29/08/2025	HSBC	2.406.690	0,15
EUR	4.749.625	SEK	52.022.980	29/08/2025	Morgan Stanley	81.311	-
EUR	45.629	USD	53.412	01/07/2025	Barclays	48	-
EUR	965	USD	1.100	03/07/2025	Barclays	26	-
EUR	237.786	USD	275.188	03/07/2025	BNP Paribas	2.960	-
EUR	1.739	USD	2.002	03/07/2025	HSBC	31	-
EUR	462.042	USD	534.441	03/07/2025	Morgan Stanley	5.987	-
EUR	8.416	USD	9.728	05/08/2025	Barclays	134	-
EUR	2.217	USD	2.604	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
EUR	15.307.688	USD	17.468.871	29/08/2025	Morgan Stanley	459.080	0,03
USD	2.604	EUR	2.222	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	24.838.634	EUR	21.124.280	05/08/2025	HSBC	21.112	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						4.269.933	0,26
CHF	6.743.703	EUR	7.231.385	03/07/2025	Barclays	(15.119)	-
CHF	47.465	EUR	50.945	03/07/2025	BNP Paribas	(154)	-
CHF	98.816	EUR	105.819	03/07/2025	Citibank	(78)	-
CHF	127.967	EUR	137.201	03/07/2025	HSBC	(267)	-
CHF	6.244.073	EUR	6.710.981	29/08/2025	Morgan Stanley	(6.071)	-
EUR	952	CHF	893	03/07/2025	Citibank	(4)	-
EUR	7.593.851	CHF	7.112.515	03/07/2025	Goldman Sachs	(17.072)	-
EUR	76.736	CHF	72.003	03/07/2025	HSBC	(313)	-
EUR	7.320.433	CHF	6.835.085	29/08/2025	Barclays	(19.108)	-
EUR	49.903.134	CHF	46.513.165	29/08/2025	Goldman Sachs	(42.883)	-
EUR	7.210.254	CHF	6.757.206	29/08/2025	Morgan Stanley	(45.660)	-
EUR	21.170.497	USD	24.838.634	03/07/2025	HSBC	(25.097)	-
GBP	102.869.223	EUR	122.051.119	03/07/2025	Barclays	(1.956.632)	(0,12)
GBP	90.013	EUR	105.479	03/07/2025	BNP Paribas	(394)	-
GBP	36.738	EUR	42.973	03/07/2025	Citibank	(83)	-
GBP	971.222	EUR	1.151.314	03/07/2025	HSBC	(17.463)	-
GBP	1.991.705	EUR	2.368.473	03/07/2025	Morgan Stanley	(43.261)	-
GBP	12.853	EUR	15.030	05/08/2025	HSBC	(58)	-
GBP	104.154.270	EUR	121.488.009	05/08/2025	Morgan Stanley	(160.547)	(0,01)
GBP	6.588.976	EUR	7.684.338	29/08/2025	Barclays	(19.308)	-
JPY	18.717.288.682	EUR	114.952.448	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.307.393)	(0,27)
JPY	18.530.395.617	EUR	109.858.734	05/08/2025	Morgan Stanley	(138.535)	(0,01)
NOK	91.188.713	EUR	7.891.015	29/08/2025	Goldman Sachs	(231.294)	(0,02)
SEK	133.307	EUR	11.990	02/07/2025	HSBC	(26)	-
SEK	47.852.311	EUR	4.408.194	03/07/2025	Barclays	(113.823)	(0,01)
SEK	443.125	EUR	40.562	03/07/2025	BNP Paribas	(795)	-
SEK	1.168.434	EUR	106.946	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.088)	-
SEK	1.301.525	EUR	119.103	03/07/2025	HSBC	(2.301)	-
SEK	27.255	EUR	2.508	03/07/2025	Morgan Stanley	(62)	-
SEK	262.921	EUR	23.669	05/08/2025	Barclays	(75)	-
SEK	46.831.755	EUR	4.213.121	05/08/2025	Morgan Stanley	(10.574)	-
USD	24.494.207	EUR	21.532.751	03/07/2025	Barclays	(631.068)	(0,04)
USD	372.235	EUR	327.202	03/07/2025	BNP Paribas	(9.562)	-
USD	76.831	EUR	67.510	03/07/2025	Citibank	(1.948)	-
USD	344.239	EUR	300.434	03/07/2025	HSBC	(6.683)	-
USD	363.852	EUR	319.896	03/07/2025	Morgan Stanley	(9.409)	-
USD	53.412	EUR	45.523	05/08/2025	Barclays	(53)	-
USD	35.347	EUR	30.323	05/08/2025	Morgan Stanley	(232)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(7.835.493)	(0,48)
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(3.565.560)	(0,22)

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Percevoir DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres	DKK	10/10/2025	UBS	(29.234.153)	78.351	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 25 Titres						
Païement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,15%	EUR	01/09/2025	UBS	121.555.746	2.444.010	0,15
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 66 Titres						
Païement GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%	GBP	10/10/2025	UBS	331.519.443	8.979.977	0,55
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					11.502.338	0,70
Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 20 Titres	CHF	10/10/2025	UBS	(122.312.328)	(699.806)	(0,04)
Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 78 Titres	EUR	01/09/2025	UBS	(404.103.225)	(8.796.701)	(0,54)
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 37 Titres	GBP	10/10/2025	UBS	(176.833.228)	(4.495.808)	(0,27)
Percevoir NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres	NOK	10/10/2025	UBS	(40.577.987)	(645.349)	(0,04)
Percevoir SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 31 Titres	SEK	10/10/2025	UBS	(157.013.391)	(3.389.932)	(0,21)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					(18.027.596)	(1,10)
Perte nette non réalisée sur contrats de swap de rendement total					(6.525.258)	(0,40)

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Belgique	(26.438.201)	5,54
Bermudes	5.881.830	(1,23)
Iles anglo-normandes	(9.119.905)	1,91
Danemark	(32.349.372)	6,78
Finlande	(25.814.630)	5,41
France	24.604.549	(5,16)
Allemagne	(120.401.674)	25,24
Irlande	26.036.366	(5,46)
Ile de Man	7.511.233	(1,57)
Israël	4.470.741	(0,94)
Italie	(31.603.947)	6,63
Jersey	(3.112.617)	0,65
Luxembourg	(4.836.000)	1,01
Pays-Bas	(52.631.492)	11,04
Norvège	(40.577.987)	8,51
Espagne	(45.479.571)	9,53
Suède	(153.898.172)	32,27
Suisse	(116.421.572)	24,41
Royaume-Uni	117.181.298	(24,57)
	(476.999.123)	100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Italie				
Actions					Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	674.536	4.871.162	0,36
					BPER Banca SpA	EUR	983.497	7.515.884	0,56
					Enel SpA	EUR	2.534.909	20.418.692	1,51
					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.323.846	16.163.032	1,19
					Lottomatica Group SpA	EUR	287.533	6.765.652	0,50
Autriche					Maire SpA	EUR	144.597	1.623.824	0,12
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	105.515	11.369.241	0,84	Prysmian SpA	EUR	87.057	5.251.278	0,39
DO & CO AG	EUR	20.366	3.667.917	0,27	UniCredit SpA	EUR	427.142	24.182.645	1,79
Erste Group Bank AG	EUR	118.044	8.484.412	0,63	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	234.243	3.907.173	0,29
Strabag SE	EUR	43.580	3.488.579	0,26					
			27.010.149	2,00				90.699.342	6,71
Belgique					Luxembourg				
D'ieteren Group	EUR	17.099	3.140.231	0,23	Spotify Technology SA	USD	25.862	16.767.152	1,24
UCB SA	EUR	61.948	10.428.946	0,77				16.767.152	1,24
			13.569.177	1,00					
Danemark					Pays-Bas				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	57.435	6.856.826	0,50	Adyen NV, Reg. S	EUR	5.764	8.975.701	0,66
Danske Bank A/S	DKK	423.559	14.610.099	1,08	ASML Holding NV	EUR	40.315	27.367.838	2,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	252.521	14.839.957	1,10	Euronext NV, Reg. S	EUR	54.317	7.889.544	0,58
			36.306.882	2,68	Heineken NV	EUR	119.732	8.893.693	0,66
Finlande					Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	380.824	13.523.060	1,00
Konecranes OYJ	EUR	120.396	8.132.750	0,60	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	190.926	1.438.627	0,11
Nordea Bank Abp	SEK	739.040	9.310.128	0,69	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	39.431	2.152.933	0,16
			17.442.878	1,29	Koninklijke KPN NV	EUR	3.269.025	13.537.032	1,00
France					Prosus NV	EUR	148.491	7.045.898	0,52
Air Liquide SA	EUR	14.821	2.596.047	0,19	SBM Offshore NV	EUR	351.350	7.898.348	0,58
AXA SA	EUR	389.005	16.130.092	1,19	Technip Energies NV	EUR	86.739	3.097.450	0,23
BNP Paribas SA	EUR	122.071	9.282.889	0,69	Wolters Kluwer NV	EUR	43.773	6.295.652	0,47
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	170.632	17.051.256	1,26				108.115.776	8,00
Cie Generale des Etablissements					Espagne				
Michelin SCA	EUR	267.187	8.437.766	0,63	Banco Santander SA	EUR	2.576.768	18.015.473	1,33
Danone SA	EUR	211.527	14.635.553	1,08	CaixaBank SA	EUR	680.111	4.957.329	0,37
Engie SA	EUR	937.097	18.620.118	1,38	Endesa SA	EUR	447.882	11.974.125	0,88
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	22.227	3.746.361	0,28	Iberdrola SA	EUR	827.928	13.480.738	1,00
Hermes International SCA	EUR	3.236	7.457.362	0,55	International Consolidated Airlines				
Legrand SA	EUR	84.556	9.611.903	0,71	Group SA	EUR	2.314.724	9.158.206	0,68
Publicis Groupe SA	EUR	100.779	9.644.550	0,71				57.585.871	4,26
Safran SA	EUR	81.153	22.418.516	1,66	Suède				
Sanofi SA	EUR	56.178	4.631.595	0,34	Betsson AB 'B'	SEK	152.131	2.716.869	0,20
Schneider Electric SE	EUR	75.862	17.135.329	1,27	Clas Ohlson AB 'B'	SEK	148.291	4.279.852	0,32
Societe Generale SA	EUR	135.617	6.532.671	0,48	Loomis AB 'B'	SEK	162.296	5.789.525	0,43
SPIE SA	EUR	184.670	8.834.613	0,66	Volvo AB 'B'	SEK	508.658	12.112.755	0,89
TotalEnergies SE	EUR	314.195	16.393.124	1,21				24.899.001	1,84
Vinci SA	EUR	102.986	12.850.078	0,95	Suisse				
			206.009.823	15,24	ABB Ltd.	CHF	351.859	17.834.488	1,32
Allemagne					Avolta AG	CHF	44.920	2.058.621	0,15
Adidas AG	EUR	37.162	7.360.863	0,54	Cie Financiere Richemont SA	CHF	82.054	13.064.454	0,97
Allianz SE	EUR	64.831	22.253.241	1,65	Coca-Cola HBC AG	GBP	211.628	9.384.096	0,70
AlzChem Group AG	EUR	28.318	3.896.557	0,29	Nestle SA	CHF	373.038	31.447.433	2,33
Bayer AG	EUR	248.389	6.365.589	0,47	Novartis AG	CHF	323.440	33.154.908	2,45
Bilfinger SE	EUR	97.366	7.908.553	0,58	Roche Holding AG	CHF	121.124	33.567.466	2,48
Continental AG	EUR	34.537	2.536.397	0,19	Swiss Re AG	CHF	64.563	9.445.397	0,70
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	38.539	4.088.988	0,30	Zurich Insurance Group AG	CHF	15.855	9.378.273	0,69
Deutsche Bank AG	EUR	331.306	8.285.963	0,61				159.335.136	11,79
Deutsche Boerse AG	EUR	50.625	14.015.531	1,04	Royaume-Uni				
Deutsche Telekom AG	EUR	795.223	24.600.224	1,82	3i Group plc	GBP	556.224	26.882.024	1,99
E.ON SE	EUR	746.207	11.605.384	0,86	Anglo American plc	GBP	200.345	5.006.775	0,37
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	199.343	8.482.045	0,63	AstraZeneca plc	GBP	192.917	22.843.280	1,69
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	34.578	2.012.440	0,15	Babcock International Group plc	GBP	254.057	3.402.193	0,25
Heidelberg Materials AG	EUR	105.875	21.000.306	1,55	Balfour Beatty plc	GBP	953.701	5.834.557	0,43
Infinion Technologies AG	EUR	307.390	11.048.365	0,82	Barclays plc	GBP	3.453.377	13.576.371	1,00
IONOS Group SE	EUR	139.923	5.554.943	0,41	Beazley plc	GBP	612.179	6.693.458	0,50
Muenchener					Bellway plc	GBP	63.535	2.149.690	0,16
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	30.251	16.580.573	1,23	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	118.775	9.238.562	0,68
SAF-Holland SE	EUR	149.269	2.564.441	0,19	Dunelm Group plc	GBP	195.415	2.705.870	0,20
SAP SE	EUR	166.829	43.116.955	3,19	GSK plc	GBP	167.278	2.726.882	0,20
Scout24 SE, Reg. S	EUR	57.295	6.720.704	0,50	Hochschild Mining plc	GBP	1.034.547	3.034.130	0,22
Siemens AG	EUR	151.883	33.201.624	2,45	HSBC Holdings plc	GBP	716.250	7.355.116	0,54
Siemens Energy AG	EUR	129.129	12.506.144	0,92	JET2 plc	GBP	320.073	6.860.979	0,51
			275.705.830	20,39	Just Group plc	GBP	2.893.326	4.533.298	0,34
Irlande					Keller Group plc	GBP	195.565	3.358.676	0,25
AIB Group plc	EUR	794.259	5.528.043	0,41	Marks & Spencer Group plc	GBP	1.405.381	5.801.906	0,43
Cairn Homes plc	EUR	1.410.219	3.017.869	0,22	Mitie Group plc	GBP	1.184.995	1.960.427	0,15
Greencore Group plc	GBP	1.066.559	2.913.836	0,22	Morgan Sindall Group plc	GBP	47.226	2.533.559	0,19
Ryanair Holdings plc	EUR	289.042	6.892.206	0,51	NatWest Group plc	GBP	2.990.462	17.809.756	1,32
			18.351.954	1,36	Prudential plc	GBP	909.894	9.660.733	0,71
					RELX plc	GBP	352.547	16.299.585	1,21

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Rio Tinto plc	GBP	262.284	12.984.571	0,96
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.914.752	21.679.989	1,60
Shell plc	GBP	983.941	29.365.455	2,17
Taylor Wimpey plc	GBP	6.069.099	8.442.725	0,62
Tesco plc	GBP	4.108.145	19.154.190	1,42
Unilever plc	GBP	90.906	4.711.314	0,35
			276.606.071	20,46
Total des Actions			1.328.405.042	98,26
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.328.405.042	98,26

Parts d’OPCVM agréés ou d’autres organismes de placement collectifs

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	3.352	35.890.468	2,65
			35.890.468	2,65
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			35.890.468	2,65
Total des Parts d’OPCVM agréés ou d’autres organismes de placement collectifs			35.890.468	2,65
Total des Investissements			1.364.295.510	100,91
Liquidités			3.011.059	0,22
Autres actifs/(passifs)			(15.355.453)	(1,13)
Total de l'Actif net			1.351.951.116	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Royaume-Uni	20,46
Allemagne	20,39
France	15,24
Suisse	11,79
Pays-Bas	8,00
Italie	6,71
Espagne	4,26
Luxembourg	3,89
Danemark	2,68
Autriche	2,00
Suède	1,84
Irlande	1,36
Finlande	1,29
Belgique	1,00
Total des Investissements	100,91
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,91)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	1.945.133	EUR	1.082.712	05/08/2025	Morgan Stanley	1.775	-
AUD	10.753	GBP	5.124	03/07/2025	Morgan Stanley	23	-
CHF	7.985	AUD	15.084	03/07/2025	Morgan Stanley	120	-
CHF	1.969.651	EUR	2.102.946	03/07/2025	Goldman Sachs	4.728	-
CHF	110.251	USD	135.232	03/07/2025	Citibank	2.579	-
EUR	10.527	AUD	18.735	03/07/2025	Barclays	64	-
EUR	7.461	AUD	13.262	03/07/2025	Citibank	55	-
EUR	7.270	AUD	12.880	03/07/2025	Morgan Stanley	77	-
EUR	2.238.876	CHF	2.087.887	03/07/2025	Barclays	4.681	-
EUR	462.251	DKK	3.447.032	03/07/2025	HSBC	228	-
EUR	3.515.417	GBP	2.962.474	03/07/2025	Barclays	56.882	0,01
EUR	7.650	GBP	6.538	03/07/2025	Morgan Stanley	17	-
EUR	3.705.019	GBP	3.176.392	05/08/2025	Morgan Stanley	4.896	-
EUR	363.322	SEK	3.943.788	03/07/2025	Barclays	9.398	-
EUR	93.873	SEK	1.041.148	03/07/2025	Morgan Stanley	438	-
EUR	448.417	SEK	4.984.936	05/08/2025	Morgan Stanley	1.084	-
EUR	26.359	USD	29.964	03/07/2025	Barclays	789	-
EUR	92.659	USD	107.137	03/07/2025	BNP Paribas	1.236	-
EUR	146.322	USD	168.767	03/07/2025	HSBC	2.308	-
USD	23.019	EUR	19.620	03/07/2025	HSBC	23	-
USD	18.610.905	EUR	15.827.842	05/08/2025	HSBC	15.818	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						107.219	0,01
AUD	1.969.126	EUR	1.114.392	03/07/2025	BNP Paribas	(14.694)	-
AUD	13.281	EUR	7.575	03/07/2025	Goldman Sachs	(158)	-
AUD	12.379	EUR	6.990	03/07/2025	Morgan Stanley	(77)	-
AUD	18.084	EUR	10.094	05/08/2025	Citibank	(11)	-
AUD	10.299	GBP	4.955	03/07/2025	Barclays	(33)	-
DKK	3.447.032	EUR	462.026	03/07/2025	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	1.084.419	AUD	1.945.133	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.879)	-
EUR	2.107.058	CHF	1.969.651	05/08/2025	Goldman Sachs	(5.114)	-
EUR	462.151	DKK	3.447.032	05/08/2025	Morgan Stanley	(6)	-
EUR	15.862.470	USD	18.610.905	03/07/2025	HSBC	(18.805)	-
EUR	19.577	USD	23.019	05/08/2025	HSBC	(20)	-
GBP	5.106	EUR	5.974	03/07/2025	Barclays	(14)	-
GBP	3.176.392	EUR	3.712.593	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.320)	-
SEK	4.984.936	EUR	448.434	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.074)	-
USD	6.945	AUD	10.746	03/07/2025	HSBC	(75)	-
USD	18.119.818	EUR	15.939.437	03/07/2025	Barclays	(477.222)	(0,04)
USD	96.892	EUR	85.182	03/07/2025	BNP Paribas	(2.501)	-
USD	116.462	EUR	102.517	03/07/2025	Citibank	(3.136)	-
USD	414.582	EUR	361.975	03/07/2025	HSBC	(8.199)	-
USD	98.259	EUR	84.548	05/08/2025	Goldman Sachs	(899)	-
USD	180.164	EUR	154.841	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.465)	-
USD	169.902	GBP	125.133	03/07/2025	Barclays	(1.104)	-
USD	104.385	GBP	77.273	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.137)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(541.946)	(0,04)
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(434.727)	(0,03)

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 19/09/2025	264	EUR	9.670.980	(38.496)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(38.496)	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(38.496)	-

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					E.ON SE	EUR	956.510	14.876.122	0,49
Actions					Eckert & Ziegler SE	EUR	94.782	6.478.350	0,21
Autriche					Evonik Industries AG	EUR	428.519	7.576.216	0,25
ANDRITZ AG	EUR	94.382	5.960.223	0,20	Freenet AG	EUR	617.155	17.039.649	0,56
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	61.430	6.619.083	0,22	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.707	1.604.433	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	150.188	10.794.762	0,35	FUCHS SE Preference	EUR	189.947	8.938.906	0,29
OMV AG	EUR	268.295	12.242.301	0,40	GEA Group AG	EUR	145.860	8.678.670	0,28
Strabag SE	EUR	65.757	5.263.848	0,17	Infineon Technologies AG	EUR	211.582	7.604.786	0,25
			40.880.217	1,34	Jungheinrich AG Preference	EUR	290.686	11.615.812	0,38
Belgique					LEG Immobilien SE	EUR	139.912	10.594.836	0,35
Ageas SA	EUR	222.743	12.735.331	0,41	Mercedes-Benz Group AG	EUR	344.104	17.027.126	0,56
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	750.155	43.651.520	1,43	MTU Aero Engines AG	EUR	28.436	10.666.343	0,35
Bekaert SA	EUR	226.502	7.978.533	0,26	Muenchener				
D'ieteren Group	EUR	43.525	7.993.366	0,26	Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	43.008	23.572.685	0,77
			72.358.750	2,36	Nordex SE	EUR	409.209	6.844.020	0,22
Bermudes					ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	819.184	5.824.398	0,19
Flow Traders Ltd.	EUR	385.182	10.607.912	0,35	RWE AG	EUR	261.187	9.222.513	0,30
			10.607.912	0,35	SAF-Holland SE	EUR	253.056	4.347.502	0,14
Chypre					SAP SE	EUR	301.715	77.978.242	2,55
Theon International plc	EUR	297.522	9.000.040	0,29	Scout24 SE, Reg. S	EUR	85.159	9.989.151	0,33
			9.000.040	0,29	Siemens AG	EUR	145.687	31.847.178	1,04
Danemark					Siemens Energy AG	EUR	278.781	26.999.940	0,88
Carlsberg A/S 'B'	DKK	104.803	12.511.813	0,41	Talanx AG	EUR	59.876	6.556.422	0,21
Danske Bank A/S	DKK	418.523	14.436.389	0,47	TUI AG	EUR	1.505.508	11.160.331	0,36
Genmab A/S	DKK	100.789	17.629.448	0,58	Vonovia SE	EUR	498.695	15.023.187	0,49
H Lundbeck A/S	DKK	1.100.000	5.357.876	0,17	Zalando SE, Reg. S	EUR	334.926	9.414.770	0,31
ISS A/S	DKK	260.520	6.149.156	0,20				540.253.462	17,65
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	593.406	34.872.820	1,14	Irlande				
Pandora A/S	DKK	83.457	12.410.953	0,41	Cairn Homes plc	EUR	2.827.417	6.050.672	0,20
Sydbank A/S	DKK	127.204	8.026.982	0,26	Glanbia plc	EUR	534.060	6.691.772	0,22
			111.395.437	3,64	Greencore Group plc	GBP	5.029.593	13.740.833	0,45
Finlande					Ryanair Holdings plc	EUR	1.301.039	31.023.275	1,01
Hiab OYJ	EUR	103.112	5.310.268	0,17				57.506.552	1,88
Kalmar OYJ 'B'	EUR	200.658	7.193.589	0,24	Italie				
Kemira OYJ	EUR	521.113	10.224.237	0,34	Azimut Holding SpA	EUR	661.976	18.009.057	0,59
Konecranes OYJ	EUR	335.840	22.685.992	0,74	Banca Mediolanum SpA	EUR	993.962	14.516.815	0,47
Nokia OYJ	EUR	2.670.569	11.687.745	0,38	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	590.153	4.261.790	0,14
Nordea Bank Abp	EUR	955.769	12.042.689	0,39	Banco BPM SpA	EUR	855.422	8.478.087	0,28
Orion OYJ 'B'	EUR	292.062	18.538.636	0,61	BPER Banca SpA	EUR	1.147.367	8.768.178	0,28
Valmet OYJ	EUR	259.711	6.829.101	0,22	Buzzi SpA	EUR	104.654	4.914.552	0,16
			94.512.257	3,09	Enel SpA	EUR	1.469.506	11.836.871	0,39
France					Lottomatica Group SpA	EUR	655.067	15.413.726	0,50
AXA SA	EUR	108.952	4.517.695	0,15	Maire SpA	EUR	679.480	7.630.560	0,25
BNP Paribas SA	EUR	115.623	8.792.551	0,29	Pirelli & C SpA, Reg. S	EUR	876.182	5.139.684	0,17
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	201.348	20.120.706	0,66	Reply SpA	EUR	43.052	6.324.339	0,21
Covivio SA, REIT	EUR	133.974	7.191.054	0,23	Technogym SpA, Reg. S	EUR	456.359	5.533.353	0,18
Eiffage SA	EUR	123.282	14.639.738	0,48	UniCredit SpA	EUR	518.081	29.331.156	0,96
Engie SA	EUR	1.113.927	22.133.729	0,72	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	438.029	7.306.324	0,24
Klepierre SA, REIT	EUR	213.646	7.133.640	0,23	Webuild SpA	EUR	4.563.410	16.373.515	0,53
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	14.658	6.541.499	0,21				163.838.007	5,35
Orange SA	EUR	1.010.941	13.010.811	0,42	Luxembourg				
Publicis Groupe SA	EUR	107.889	10.324.977	0,34	Aroundtown SA	EUR	5.374.177	16.692.194	0,55
Rubis SCA	EUR	409.826	11.229.232	0,37	Millicom International Cellular SA	USD	450.249	14.180.269	0,46
Safran SA	EUR	123.504	34.117.980	1,11	Spotify Technology SA	USD	45.402	29.435.552	0,96
Sanofi SA	EUR	362.118	29.854.819	0,98	Tenaris SA	EUR	323.531	5.166.790	0,17
Schneider Electric SE	EUR	76.851	17.358.720	0,57				65.474.805	2,14
Societe Generale SA	EUR	318.488	15.341.567	0,50	Pays-Bas				
TotalEnergies SE	EUR	385.848	20.131.619	0,66	AerCap Holdings NV	USD	352.347	35.422.630	1,16
Vallourec SACA	EUR	365.806	5.760.530	0,19	Airbus SE	EUR	78.885	14.007.610	0,46
			248.200.867	8,11	ASML Holding NV	EUR	87.123	59.143.449	1,93
Allemagne					ASR Nederland NV	EUR	86.126	4.844.588	0,16
Adidas AG	EUR	63.635	12.604.503	0,41	Havas NV	EUR	4.096.085	5.964.924	0,20
Allianz SE	EUR	106.925	36.702.006	1,20	Heineken NV	EUR	232.230	17.250.044	0,56
AlzChem Group AG	EUR	63.756	8.772.826	0,29	ING Groep NV	EUR	549.476	10.192.230	0,33
Bilfinger SE	EUR	111.068	9.021.498	0,29	Iveco Group NV	EUR	359.367	5.968.188	0,20
Commerzbank AG	EUR	547.498	14.724.959	0,48	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	405.119	14.385.776	0,47
Continental AG	EUR	127.266	9.346.415	0,31	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	970.111	7.309.786	0,24
Deutsche Boerse AG	EUR	96.084	26.600.855	0,87	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	198.777	10.853.224	0,35
Deutsche Post AG	EUR	403.306	15.777.331	0,52	Koninklijke KPN NV	EUR	1.620.378	6.709.985	0,22
Deutsche Telekom AG	EUR	1.091.467	33.764.532	1,10	NN Group NV	EUR	137.844	7.748.211	0,25
Duerr AG	EUR	202.575	4.578.195	0,15	Prosus NV	EUR	372.309	17.666.062	0,58
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	137.232	6.878.754	0,22	SBM Offshore NV	EUR	482.464	10.845.791	0,35
					Wolters Kluwer NV	EUR	43.707	6.286.159	0,21
								234.598.657	7,67
Norvège					Norvège				
					Aker Solutions ASA	NOK	2.591.227	7.586.681	0,25
					DNB Bank ASA	NOK	580.956	13.608.028	0,45

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Equinor ASA	NOK	363.633	7.791.031	0,25	Future plc	GBP	587.210	5.015.014	0,16
Protector Forsikring ASA	NOK	147.654	5.324.475	0,17	GSK plc	GBP	472.572	7.703.632	0,25
Telenor ASA	NOK	886.206	11.643.487	0,38	Hochschild Mining plc	GBP	3.904.345	11.450.703	0,37
			45.953.702	1,50	HSBC Holdings plc	GBP	4.229.304	43.430.396	1,42
Portugal					IMI plc	GBP	284.398	7.016.013	0,23
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	9.607.351	6.315.873	0,21	ITV plc	GBP	9.518.300	9.201.403	0,30
			6.315.873	0,21	JET2 plc	GBP	667.838	14.315.554	0,47
Espagne					Just Group plc	GBP	2.564.852	4.018.641	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	394.530	8.908.487	0,29	Keller Group plc	GBP	350.987	6.027.928	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.128.640	14.669.498	0,48	Kier Group plc	GBP	1.688.786	4.140.552	0,14
Banco Santander SA	EUR	4.663.878	32.607.503	1,07	Lion Finance Group plc	GBP	112.959	9.317.456	0,30
Endesa SA	EUR	339.133	9.066.721	0,30	Lloyds Banking Group plc	GBP	14.182.309	12.719.956	0,42
Iberdrola SA	EUR	1.178.644	19.191.271	0,63	Marks & Spencer Group plc	GBP	4.018.294	16.588.928	0,54
Indra Sistemas SA	EUR	428.674	15.689.468	0,51	Mitie Group plc	GBP	5.879.058	9.726.172	0,32
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	3.858.325	15.270.838	0,50	NatWest Group plc	GBP	967.462	5.761.739	0,19
Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	539.000	8.952.790	0,29	Rio Tinto plc	GBP	104.329	5.164.887	0,17
Tecnicas Reunidas SA	EUR	351.631	6.846.256	0,22	Rolls-Royce Holdings plc	GBP	2.801.786	31.723.529	1,04
					Shell plc	GBP	1.249.770	37.299.050	1,22
					Telecom Plus plc	GBP	142.020	3.198.701	0,10
			131.202.832	4,29				343.592.966	11,23
Organisations supranationales					Total des Actions			2.803.996.252	91,63
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	96.661	7.830.508	0,25	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			2.803.996.252	91,63
			7.830.508	0,25	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Suède					Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Alleima AB	SEK	640.470	4.297.869	0,14	Luxembourg				
Ambea AB, Reg. S	SEK	507.585	5.126.869	0,17	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	23.573	252.365.179	8,25
Asmodee Group AB 'B'	SEK	550.000	6.120.436	0,20				252.365.179	8,25
Avanza Bank Holding AB	SEK	166.708	4.788.947	0,16	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			252.365.179	8,25
Betsson AB 'B'	SEK	759.185	13.558.094	0,44	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			252.365.179	8,25
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	273.186	7.884.469	0,26	Total des Investissements			3.056.361.431	99,88
Granges AB	SEK	402.882	4.403.755	0,14	Liquidités			1.682.931	0,05
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	492.025	3.715.688	0,12	Autres actifs/(passifs)			2.025.349	0,07
Loomis AB 'B'	SEK	630.631	22.496.264	0,74	Total de l'Actif net			3.060.069.711	100,00
Mildef Group AB	SEK	320.090	5.637.411	0,18					
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	396.467	4.273.149	0,14					
Nordnet AB publ	SEK	927.112	21.416.017	0,70					
RaySearch Laboratories AB	SEK	250.000	7.386.926	0,24					
Scandic Hotels Group AB, Reg. S	SEK	828.658	6.157.489	0,20					
Skanska AB 'B'	SEK	293.540	5.867.903	0,19					
Storskogen Group AB 'B'	SEK	3.802.502	3.855.225	0,13					
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	737.372	8.318.018	0,27					
Swedbank AB 'A'	SEK	189.996	4.249.889	0,14					
Tele2 AB 'B'	SEK	691.896	8.519.084	0,28					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.198.630	8.634.484	0,28					
Truecaller AB 'B'	SEK	913.709	5.483.649	0,18					
Volvo AB 'B'	SEK	740.012	17.622.025	0,58					
			179.813.660	5,88					
Suisse									
ABB Ltd.	CHF	462.747	23.455.008	0,77					
Accelleron Industries AG	CHF	140.889	8.449.700	0,28					
Amrize Ltd.	CHF	146.137	6.233.232	0,20					
Aryzta AG	CHF	176.526	15.205.235	0,50					
Avolta AG	CHF	146.553	6.716.320	0,22					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	1.317	18.798.803	0,62					
Cie Financiere Richemont SA	CHF	184.995	29.454.490	0,96					
Coca-Cola HBC AG	GBP	139.251	6.174.725	0,20					
Holcim AG	CHF	146.137	9.210.094	0,30					
Logitech International SA	CHF	433.475	33.186.563	1,09					
Nestle SA	CHF	671.691	56.624.145	1,85					
Novartis AG	CHF	836.735	85.771.308	2,80					
Roche Holding AG	CHF	242.134	67.103.338	2,19					
Schindler Holding AG	CHF	49.774	15.663.404	0,51					
Sulzer AG	CHF	48.380	7.423.413	0,24					
Swiss Re AG	CHF	181.752	26.589.840	0,87					
Swissquote Group Holding SA	CHF	13.005	6.213.273	0,20					
Zurich Insurance Group AG	CHF	31.085	18.386.857	0,60					
			440.659.748	14,40					
Royaume-Uni									
Alpha Group International plc, Reg. S	GBP	202.450	7.575.480	0,25					
AstraZeneca plc	GBP	308.025	36.473.204	1,19					
Balfour Beatty plc	GBP	2.598.757	15.898.689	0,52					
Barclays plc	GBP	1.355.160	5.327.584	0,17					
Beazley plc	GBP	921.824	10.079.062	0,33					
BP plc	GBP	1.193.999	5.086.074	0,17					
Centrica plc	GBP	5.514.047	10.332.605	0,34					
Computacenter plc	GBP	80.354	2.258.125	0,07					
Endeavour Mining plc	GBP	262.479	6.741.889	0,22					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025

% de l'Actif net

Allemagne	17,65
Suisse	14,40
Royaume-Uni	11,23
Luxembourg	10,39
France	8,11
Pays-Bas	7,67
Suède	5,88
Italie	5,35
Espagne	4,29
Danemark	3,64
Finlande	3,09
Belgique	2,36
Irlande	1,88
Norvège	1,50
Autriche	1,34
Bermudes	0,35
Chypre	0,29
Organisations supranationales	0,25
Portugal	0,21
Total des Investissements	99,88
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,12
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	9.344.905	EUR	9.977.317	03/07/2025	Goldman Sachs	22.430	-
CHF	12.013.235	EUR	12.833.957	29/07/2025	HSBC	43.039	-
EUR	9.297.148	CHF	8.670.152	03/07/2025	Barclays	19.438	-
EUR	2.095.932	DKK	15.629.479	03/07/2025	HSBC	1.034	-
EUR	15.091.231	DKK	112.560.377	29/07/2025	Citibank	742	-
EUR	14.671.710	GBP	12.363.984	03/07/2025	Barclays	237.400	0,01
EUR	15.729.436	GBP	13.485.182	05/08/2025	Morgan Stanley	20.786	-
EUR	615.738	NOK	7.102.364	03/07/2025	Morgan Stanley	17.026	-
EUR	26.449.317	NOK	311.449.356	29/07/2025	Morgan Stanley	240.120	0,01
EUR	600.326	NOK	7.102.364	05/08/2025	HSBC	2.906	-
EUR	2.954.830	SEK	32.074.107	03/07/2025	Barclays	76.430	-
EUR	50.535.888	SEK	558.406.485	29/07/2025	HSBC	425.729	0,01
EUR	3.253.897	SEK	36.172.732	05/08/2025	Morgan Stanley	7.860	-
EUR	647.989	USD	736.074	03/07/2025	Barclays	19.873	-
EUR	524.311	USD	602.115	03/07/2025	BNP Paribas	10.507	-
EUR	974.282	USD	1.126.463	03/07/2025	Morgan Stanley	13.036	-
EUR	18.579.634	USD	21.592.206	29/07/2025	Citibank	189.130	0,01
EUR	19.149.945	USD	22.247.319	29/07/2025	HSBC	201.469	0,01
USD	4.760.624	EUR	4.049.192	05/08/2025	BNP Paribas	3.577	-
USD	79.182.864	EUR	67.341.907	05/08/2025	HSBC	67.302	-
USD	2.004.960	GBP	1.460.921	05/08/2025	Goldman Sachs	5.043	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.624.877	0,05
DKK	18.531.123	EUR	2.483.839	03/07/2025	Morgan Stanley	(19)	-
EUR	19.351.962	CHF	18.090.324	29/07/2025	BNP Paribas	(39.070)	-
EUR	9.996.828	CHF	9.344.905	05/08/2025	Goldman Sachs	(24.264)	-
EUR	2.484.508	DKK	18.531.123	05/08/2025	Morgan Stanley	(32)	-
EUR	67.489.239	USD	79.182.864	03/07/2025	HSBC	(80.008)	-
GBP	13.485.182	EUR	15.761.589	03/07/2025	Morgan Stanley	(18.338)	-
GBP	242.818.839	EUR	284.368.249	29/07/2025	Morgan Stanley	(1.389.983)	(0,05)
GBP	338.875	EUR	396.827	05/08/2025	Morgan Stanley	(2.078)	-
NOK	7.102.364	EUR	601.524	03/07/2025	HSBC	(2.811)	-
SEK	36.172.732	EUR	3.254.017	03/07/2025	Morgan Stanley	(7.798)	-
USD	821.633	CHF	674.754	03/07/2025	Goldman Sachs	(20.911)	-
USD	883.362	CHF	702.542	05/08/2025	Barclays	(1.361)	-
USD	432.472	CHF	346.123	05/08/2025	Goldman Sachs	(3.000)	-
USD	444.249	DKK	2.901.644	03/07/2025	Citibank	(9.830)	-
USD	74.366.409	EUR	65.408.759	03/07/2025	Barclays	(1.949.546)	(0,07)
USD	1.615.177	EUR	1.414.346	03/07/2025	BNP Paribas	(36.064)	-
USD	403.520	EUR	351.792	03/07/2025	HSBC	(7.456)	-
USD	2.052.986	EUR	1.801.846	03/07/2025	Morgan Stanley	(49.968)	-
USD	571.941	EUR	496.327	05/08/2025	BNP Paribas	(9.427)	-
USD	1.832.945	EUR	1.573.410	05/08/2025	Citibank	(13.005)	-
USD	627.517	GBP	463.482	03/07/2025	BNP Paribas	(5.611)	-
USD	464.455	GBP	344.753	03/07/2025	Goldman Sachs	(6.147)	-
USD	424.044	GBP	312.963	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.518)	-
USD	417.644	GBP	306.420	05/08/2025	Citibank	(1.398)	-
USD	427.525	SEK	4.098.625	03/07/2025	Barclays	(2.999)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(3.684.642)	(0,12)
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(2.059.765)	(0,07)

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 19/09/2025	486	EUR	17.803.395	(81.405)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(81.405)	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(81.405)	-

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund
Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Percevoir DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres	DKK	01/06/2026	UBS	(21.728.223)	590.565	0,02
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 30 Titres						
Païement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%	EUR	02/06/2026	UBS	374.151.341	3.419.437	0,11
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 56 Titres						
Païement GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%	GBP	01/06/2026	UBS	564.240.205	7.637.174	0,25
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					11.647.176	0,38
Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 14 Titres	CHF	01/06/2026	UBS	(93.301.093)	(1.390.772)	(0,05)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement CHF-1D-SARON-REUTR +0,15%	CHF	01/06/2026	UBS	6.253.508	(94.165)	-
Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 51 Titres	EUR	02/06/2026	UBS	(357.932.872)	(12.461.823)	(0,41)
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres	GBP	01/06/2026	UBS	(148.473.151)	(568.005)	(0,02)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,18%	NOK	01/06/2026	UBS	12.120.704	(847.249)	(0,03)
Percevoir NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres	NOK	01/06/2026	UBS	(37.029.812)	(197.889)	(0,01)
Percevoir SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres	SEK	01/06/2026	UBS	(87.057.690)	(1.797.982)	(0,06)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,18%	SEK	01/06/2026	UBS	9.398.954	(157.071)	(0,01)
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement USD-1D-ON-OBFR +0,18%	USD	01/06/2026	UBS	22.168.738	(181.203)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					(17.696.159)	(0,58)
Perte nette non réalisée sur contrats de swap de rendement total					(6.048.983)	(0,20)

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale EUR	% de l'exposition globale du panier
Belgique	(24.560.457)	(10,12)
Bermudes	3.729.835	1,54
Iles anglo-normandes	(3.948.388)	(1,63)
Danemark	(23.945.021)	(9,86)
Finlande	(31.153.188)	(12,83)
France	158.918.266	65,45
Allemagne	(33.868.218)	(13,95)
Irlande	8.028.659	3,31
Israël	6.354.516	2,62
Italie	(1.865.301)	(0,77)
Jersey	1.290.075	0,53
Luxembourg	(4.834.000)	(1,99)
Pays-Bas	(37.569.614)	(15,47)
Norvège	(24.909.108)	(10,26)
Espagne	(15.872.572)	(6,54)
Suède	(72.016.698)	(29,66)
Suisse	(76.365.409)	(31,45)
Royaume-Uni	415.397.232	171,08
	242.810.609	100,00

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Irlande</i>				
					Cairn Homes plc	EUR	1.128.558	2.415.114	0,60
					Dalata Hotel Group plc	EUR	328.079	2.121.031	0,52
					Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.400.456	2.405.983	0,59
					Greencore Group plc	GBP	961.289	2.626.239	0,65
					Uniphar plc	EUR	383.568	1.418.243	0,35
<i>Actions</i>								10.986.610	2,71
<i>Autriche</i>					<i>Israël</i>				
ANDRITZ AG	EUR	54.961	3.470.787	0,86	Plus500 Ltd.	GBP	125.000	4.947.366	1,22
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	60.949	6.567.255	1,62				4.947.366	1,22
DO & CO AG	EUR	9.111	1.640.891	0,41					
Frequentis AG	EUR	22.675	1.140.552	0,28					
Palfinger AG	EUR	38.497	1.358.944	0,34					
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	57.998	2.525.813	0,62					
			16.704.242	4,13	<i>Italie</i>				
<i>Belgique</i>					Azimut Holding SpA	EUR	63.290	1.721.804	0,43
Bekaert SA	EUR	40.508	1.426.895	0,35	Banca Generali SpA	EUR	32.112	1.521.145	0,38
EVS Broadcast Equipment SA	EUR	38.811	1.376.820	0,34	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	406.631	2.936.486	0,73
Fagron	EUR	68.395	1.544.017	0,38	BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	213.020	1.984.814	0,49
			4.347.732	1,07	Buzzi SpA	EUR	43.486	2.042.103	0,50
<i>Chypre</i>					Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	116.430	2.974.786	0,73
Frontline plc	NOK	120.259	1.693.326	0,42	doValue SpA, Reg. S	EUR	444.635	1.085.799	0,27
			1.693.326	0,42	Fila SpA	EUR	150.327	1.455.165	0,36
<i>Danemark</i>					Lottomatica Group SpA	EUR	148.786	3.500.935	0,86
H Lundbeck A/S	DKK	680.789	3.315.985	0,82	Maire SpA	EUR	269.938	3.031.404	0,75
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	28.591	2.502.405	0,62	Multiply Group SpA	EUR	20.463	931.066	0,23
Royal Unibrew A/S	DKK	26.330	1.817.495	0,45	Reply SpA	EUR	24.561	3.608.011	0,89
Sydbank A/S	DKK	33.359	2.105.060	0,52	Saipem SpA	EUR	762.500	1.763.663	0,44
			9.740.945	2,41	Technogym SpA, Reg. S	EUR	98.567	1.195.125	0,30
<i>Finlande</i>					Webuild SpA	EUR	321.407	1.153.208	0,28
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	23.988	1.160.419	0,29				30.905.514	7,64
Puuko OYJ	EUR	186.698	2.407.471	0,59	<i>Jersey</i>				
Sanoma OYJ	EUR	68.131	674.838	0,17	TP ICAP Group plc	GBP	1.028.099	3.282.892	0,81
Terveystalo OYJ, Reg. S	EUR	188.756	2.163.144	0,53				3.282.892	0,81
Valmet OYJ	EUR	87.178	2.292.345	0,57	<i>Luxembourg</i>				
			8.698.217	2,15	Subsea 7 SA	NOK	122.434	1.937.865	0,48
<i>France</i>								1.937.865	0,48
Alten SA	EUR	27.959	2.090.634	0,52	<i>Pays-Bas</i>				
Covivio SA, REIT	EUR	50.726	2.722.718	0,67	Arcadis NV	EUR	72.592	3.012.568	0,74
Elis SA	EUR	91.497	2.236.187	0,55	Cementir Holding NV	EUR	73.726	1.093.357	0,27
Exosens SAS	EUR	52.312	2.101.635	0,52	COSMO Pharmaceuticals NV	CHF	12.189	738.198	0,18
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.974	2.523.868	0,62	Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	85.337	2.282.765	0,56
ICADE, REIT	EUR	57.774	1.383.109	0,34	Iveco Group NV	EUR	148.734	2.470.100	0,61
IPSOS SA	EUR	55.006	2.501.123	0,62	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	352.030	2.652.546	0,66
Kaufman & Broad SA	EUR	26.093	866.288	0,22	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	62.755	3.426.423	0,85
Rubis SCA	EUR	43.130	1.181.762	0,29	Koninklijke Vopak NV	EUR	75.128	3.158.381	0,78
Sopra Steria Group	EUR	21.644	4.501.952	1,11	SBM Offshore NV	EUR	94.792	2.130.924	0,53
SPIE SA	EUR	118.255	5.657.319	1,40	Technip Energies NV	EUR	74.139	2.647.504	0,65
Television Francaise 1 SA	EUR	161.543	1.416.328	0,35	Van Lanschot Kempen NV, CVA	EUR	27.496	1.495.782	0,37
Trigano SA	EUR	17.071	2.528.215	0,63				25.108.548	6,20
Vallourec SACA	EUR	144.898	2.281.781	0,56	<i>Norvège</i>				
			33.992.919	8,40	B2 Impact ASA	NOK	782.936	936.591	0,23
<i>Allemagne</i>					BLUENORD ASA	NOK	27.060	1.126.928	0,28
AlzChem Group AG	EUR	20.204	2.780.070	0,69	DOF Group ASA	NOK	173.624	1.308.180	0,32
Atoss Software SE	EUR	10.525	1.495.603	0,37	Kitron ASA	NOK	338.085	1.778.493	0,44
Bilfinger SE	EUR	65.215	5.297.088	1,31	NORBIT ASA	NOK	75.498	1.366.816	0,34
Cewe Stiftung & Co. KGaA	EUR	6.362	624.430	0,15	Norconsult Norge A/S	NOK	569.430	2.174.604	0,54
Duerr AG	EUR	51.841	1.171.607	0,29	Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	1.187.087	1.454.335	0,36
Eckert & Ziegler SE	EUR	37.383	2.555.128	0,63	Pexip Holding ASA	NOK	349.703	1.733.478	0,43
flatexDEGIRO AG	EUR	93.432	2.199.389	0,54	Protector Forsikring ASA	NOK	94.209	3.397.222	0,84
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	41.981	2.443.294	0,60	SATS ASA	NOK	419.341	1.281.495	0,32
FUCHS SE Preference	EUR	44.410	2.089.935	0,52	Sparebanken Norge	NOK	78.181	1.053.023	0,26
Innoscripta SE	EUR	8.808	910.747	0,23	Storebrand ASA	NOK	384.962	4.629.469	1,14
IONOS Group SE	EUR	35.953	1.427.334	0,35	Veidekke ASA	NOK	43.417	591.850	0,14
LEG Immobilien SE	EUR	26.410	1.999.897	0,49				22.832.484	5,64
Norma Group SE	EUR	95.784	1.306.494	0,32	<i>Portugal</i>				
SAF-Holland SE	EUR	120.270	2.066.239	0,51	Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	7.703.827	5.064.496	1,25
Scout24 SE, Reg. S	EUR	8.896	1.043.501	0,26	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	174.256	1.320.860	0,33
TAG Immobilien AG	EUR	250.155	3.788.598	0,94				6.385.356	1,58
Vossloh AG	EUR	16.723	1.401.387	0,35					
			34.600.741	8,55					
<i>Guernesey</i>									
Pollen Street Group Ltd.	GBP	150.968	1.397.727	0,35					
			1.397.727	0,35					

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Royaume-Uni	26,74
Suède	9,42
Allemagne	8,55
France	8,40
Italie	7,64
Pays-Bas	6,20
Suisse	6,07
Norvège	5,64
Autriche	4,13
Espagne	3,18
Irlande	2,71
Danemark	2,41
Finlande	2,15
Portugal	1,58
Israël	1,22
Belgique	1,07
Luxembourg	0,82
Jersey	0,81
Chypre	0,42
Guernesey	0,35
Total des Investissements	99,51
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,49
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	450.809	EUR	481.317	03/07/2025	Goldman Sachs	1.082	-
CHF	139.464	EUR	149.199	05/08/2025	Morgan Stanley	357	-
CHF	139.464	USD	171.258	07/07/2025	Morgan Stanley	3.171	-
CHF	25.796	USD	31.937	05/08/2025	Barclays	475	-
DKK	257.248	EUR	34.489	05/08/2025	BNP Paribas	1	-
DKK	257.248	USD	39.493	07/07/2025	Morgan Stanley	790	-
EUR	311.056	CHF	290.078	03/07/2025	Barclays	650	-
EUR	55.218	DKK	411.763	03/07/2025	HSBC	27	-
EUR	1.521.283	GBP	1.281.999	03/07/2025	Barclays	24.616	0,01
EUR	678.345	GBP	580.510	07/07/2025	Morgan Stanley	797	-
EUR	2.131.706	GBP	1.827.558	05/08/2025	Morgan Stanley	2.817	-
EUR	305.463	NOK	3.523.425	03/07/2025	Morgan Stanley	8.446	-
EUR	137.812	NOK	1.627.789	07/07/2025	Morgan Stanley	626	-
EUR	468.828	NOK	5.546.628	05/08/2025	HSBC	2.270	-
EUR	577.939	SEK	6.273.414	03/07/2025	Barclays	14.949	0,01
EUR	259.902	SEK	2.889.979	07/07/2025	Goldman Sachs	552	-
EUR	755.242	SEK	8.395.829	05/08/2025	Morgan Stanley	1.824	-
EUR	29.622	USD	34.104	03/07/2025	BNP Paribas	520	-
EUR	68.072	USD	78.439	03/07/2025	Goldman Sachs	1.137	-
EUR	24.815	USD	28.622	03/07/2025	HSBC	391	-
EUR	1.064.891	USD	1.219.417	07/07/2025	Merrill Lynch	24.599	0,01
GBP	31.193	USD	42.360	03/07/2025	Citibank	269	-
GBP	28.563	USD	38.533	03/07/2025	HSBC	465	-
GBP	580.510	USD	786.086	07/07/2025	Morgan Stanley	6.933	-
SEK	278.080	GBP	21.419	05/08/2025	Morgan Stanley	4	-
SEK	295.995	USD	30.899	03/07/2025	Goldman Sachs	196	-
SEK	2.889.979	USD	303.647	07/07/2025	Merrill Lynch	306	-
USD	2.681.241	EUR	2.286.254	07/07/2025	Morgan Stanley	1.131	-
USD	8.344.576	EUR	7.096.733	05/08/2025	HSBC	7.093	-
USD	34.311	NOK	345.402	03/07/2025	Goldman Sachs	162	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						106.656	0,03
DKK	1.024.815	EUR	137.362	03/07/2025	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	148.944	CHF	139.464	07/07/2025	Morgan Stanley	(329)	-
EUR	482.258	CHF	450.809	05/08/2025	Goldman Sachs	(1.171)	-
EUR	34.481	DKK	257.248	07/07/2025	BNP Paribas	-	-
EUR	137.399	DKK	1.024.815	05/08/2025	Morgan Stanley	(2)	-
EUR	7.112.260	USD	8.344.576	03/07/2025	HSBC	(8.431)	-
EUR	2.281.869	USD	2.681.241	05/08/2025	Morgan Stanley	(700)	-
GBP	1.827.558	EUR	2.136.064	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.485)	-
GBP	580.510	EUR	677.128	05/08/2025	Morgan Stanley	(902)	-
NOK	5.546.628	EUR	469.763	03/07/2025	HSBC	(2.195)	-
NOK	1.627.789	EUR	137.570	05/08/2025	Morgan Stanley	(648)	-
NOK	1.627.789	USD	161.341	07/07/2025	Goldman Sachs	(455)	-
SEK	8.395.829	EUR	755.270	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.810)	-
SEK	2.889.979	EUR	259.891	05/08/2025	Goldman Sachs	(553)	-
SEK	307.163	USD	32.530	03/07/2025	Goldman Sachs	(193)	-
USD	196.186	CHF	160.730	03/07/2025	Barclays	(4.582)	-
USD	31.318	DKK	204.709	03/07/2025	BNP Paribas	(714)	-
USD	62.283	DKK	408.343	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.585)	-
USD	5.798.324	EUR	5.100.605	03/07/2025	Barclays	(152.711)	(0,04)
USD	1.208.161	EUR	1.062.008	03/07/2025	BNP Paribas	(31.046)	(0,01)
USD	34.315	EUR	29.995	03/07/2025	Goldman Sachs	(713)	-
USD	31.971	GBP	23.555	03/07/2025	BNP Paribas	(218)	-
USD	784.060	GBP	581.760	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.111)	(0,01)
USD	164.313	NOK	1.677.800	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.221)	-
USD	284.821	SEK	2.725.573	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.552)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(224.328)	(0,06)
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(117.672)	(0,03)

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Irlande				
Actions					AIB Group plc	EUR	439.492	3.058.864	0,38
					Cairn Homes plc	EUR	875.982	1.874.602	0,23
					Greencore Group plc	GBP	789.663	2.157.357	0,26
					Kerry Group plc 'A'	EUR	39.002	3.650.587	0,45
					Ryanair Holdings plc	EUR	214.492	5.114.562	0,63
Autriche					Italie				
ANDRITZ AG	EUR	26.801	1.692.483	0,21	Banca Generali SpA	EUR	63.521	3.008.990	0,37
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	32.645	3.517.499	0,43	Banca Mediolanum SpA	EUR	191.270	2.793.498	0,34
Erste Group Bank AG	EUR	44.863	3.224.528	0,40	Banco BPM SpA	EUR	294.984	2.923.586	0,36
Porr AG	EUR	58.081	1.629.172	0,20	BPER Banca SpA	EUR	293.214	2.240.741	0,28
Strabag SE	EUR	27.339	2.188.487	0,27	Enel SpA	EUR	251.282	2.024.077	0,25
Belgique					Finlande				
Ageas SA	EUR	40.741	2.329.367	0,28	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	128.507	2.430.067	0,30
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	104.970	6.108.204	0,75	Generali	EUR	86.770	2.611.343	0,32
UCB SA	EUR	29.315	4.935.180	0,61	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	623.159	3.030.267	0,37
Chypre					Luxembourg				
Theon International plc	EUR	121.468	3.674.407	0,45	Lottomatica Group SpA	EUR	176.592	4.155.210	0,51

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net																																																																																																																																																											
Suisse					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																																																																																																																																																															
ABB Ltd.	CHF	261.463	13.252.634	1,63																																																																																																																																																																
Accelleron Industries AG	CHF	52.125	3.126.153	0,38	Fonds de placement collectifs - OPCVM																																																																																																																																																															
Belimo Holding AG	CHF	3.300	2.843.369	0,35	Luxembourg																																																																																																																																																															
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	2.045	1.445.289	0,18	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -	EUR	381	4.084.070	0,50																																																																																																																																																											
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	399	5.695.309	0,70	JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†																																																																																																																																																															
Cie Financiere Richemont SA	CHF	99.460	15.835.799	1,95																																																																																																																																																																
Coca-Cola HBC AG	GBP	87.903	3.897.831	0,48	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM																																																																																																																																																															
dormakaba Holding AG	CHF	3.136	2.444.524	0,30	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																																																																																																																																																															
Geberit AG	CHF	8.070	5.381.329	0,66	Total des Investissements																																																																																																																																																															
Logitech International SA	CHF	43.249	3.311.115	0,41	Liquidités																																																																																																																																																															
Lonza Group AG	CHF	13.152	7.948.315	0,98	Autres actifs/(passifs)																																																																																																																																																															
Novartis AG	CHF	180.881	18.541.593	2,28	Total de l'Actif net																																																																																																																																																															
Roche Holding AG	CHF	5.683	1.574.947	0,19																																																																																																																																																																
Schindler Holding AG	CHF	14.918	4.694.553	0,58																																																																																																																																																																
Swissquote Group Holding SA	CHF	7.715	3.685.921	0,45																																																																																																																																																																
VZ Holding AG	CHF	12.103	2.240.411	0,27																																																																																																																																																																
Zurich Insurance Group AG	CHF	3.941	2.331.112	0,29																																																																																																																																																																
			98.250.204	12,08																																																																																																																																																																
Royaume-Uni																																																																																																																																																																				
3i Group plc	GBP	134.490	6.499.833	0,80	*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. †Fonds de parties apparentées.																																																																																																																																																															
Admiral Group plc	GBP	84.572	3.235.694	0,40																																																																																																																																																																
AJ Bell plc	GBP	497.264	2.979.753	0,37																																																																																																																																																																
Alpha Group International plc, Reg. S	GBP	55.318	2.069.945	0,25	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025																																																																																																																																																															
AstraZeneca plc	GBP	147.361	17.448.999	2,15						%																																																																																																																																																										
Babcock International Group plc	GBP	364.990	4.887.747	0,60											Royaume-Uni																																																																																																																																																					
Balfour Beatty plc	GBP	496.716	3.038.812	0,37																21,81																																																																																																																																																
Baltic Classifieds Group plc	GBP	556.215	2.405.998	0,30																					Allemagne																																																																																																																																											
Beazley plc	GBP	238.105	2.603.399	0,32																										19,11																																																																																																																																						
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	37.260	2.898.159	0,36																															Suisse																																																																																																																																	
Compass Group plc	GBP	313.042	9.084.075	1,12																																				12,08																																																																																																																												
Cranswick plc	GBP	38.959	2.456.212	0,30																																									France																																																																																																																							
Dunelm Group plc	GBP	169.881	2.352.306	0,29																																														11,66																																																																																																																		
Games Workshop Group plc	GBP	15.749	2.965.867	0,37																																																			Pays-Bas																																																																																																													
Gamma Communications plc	GBP	139.911	1.865.444	0,23																																																								5,30																																																																																																								
GSK plc	GBP	234.950	3.830.037	0,47																																																													Suède																																																																																																			
Hill & Smith plc	GBP	85.772	1.798.524	0,22																																																																		3,30																																																																																														
HSBC Holdings plc	GBP	151.214	1.552.805	0,19																																																																							Espagne																																																																																									
IG Group Holdings plc	GBP	144.503	1.800.137	0,22																																																																												2,93																																																																																				
InterContinental Hotels Group plc	GBP	45.707	4.470.289	0,55																																																																																	Luxembourg																																																																															
Intertek Group plc	GBP	53.116	2.947.525	0,36																																																																																						2,31																																																																										
JET2 plc	GBP	77.199	1.654.812	0,20																																																																																											Danemark																																																																					
Keller Group plc	GBP	119.538	2.052.972	0,25																																																																																																2,21																																																																
London Stock Exchange Group plc	GBP	88.481	11.009.554	1,35																																																																																																					Irlande																																																											
Marks & Spencer Group plc	GBP	787.905	3.252.748	0,40																																																																																																										1,95																																																						
Mitie Group plc	GBP	2.136.036	3.533.807	0,43																																																																																																															Belgique																																																	
Morgan Sindall Group plc	GBP	51.894	2.783.986	0,34																																																																																																																				1,64																																												
NatWest Group plc	GBP	446.075	2.656.609	0,33																																																																																																																									Autriche																																							
Next plc	GBP	37.074	5.383.527	0,66																																																																																																																														1,51																																		
RELX plc	GBP	320.509	14.818.347	1,82																																																																																																																																			Finlande																													
Rightmove plc	GBP	250.818	2.324.525	0,29																																																																																																																																								1,37																								
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.600.051	18.116.753	2,23																																																																																																																																													Norvège																			
Sage Group plc (The)	GBP	284.529	4.179.822	0,51																																																																																																																																																		0,55														
Smiths Group plc	GBP	64.144	1.688.756	0,21																																																																																																																																																							Chypre									
Tesco plc	GBP	547.506	2.552.742	0,31																																																																																																																																																												0,45				
Trainline plc, Reg. S	GBP	408.704	1.338.939	0,17																																																																																																																																																																
Unilever plc	GBP	264.495	13.707.775	1,69	0,31																																																																																																																																																															
Volution Group plc	GBP	319.033	2.216.241	0,27						Jersey																																																																																																																																																										
XPS Pensions Group plc	GBP	193.500	873.162	0,11											0,27																																																																																																																																																					
			177.336.637	21,81																Total des Investissements																																																																																																																																																
			799.737.563	98,35																					98,85																																																																																																																																											
			799.737.563	98,35																										Liquidités et autres actifs/(passifs)																																																																																																																																						
			0	0,00																1,15																																																																																																																																																
			0	0,00																					Total																																																																																																																																											
			0	0,00																										100,00																																																																																																																																						
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																
			0	0,00																																																																																																																																																																

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Royaume-Uni	21,81
Allemagne	19,11
Suisse	12,08
France	11,66
Pays-Bas	10,09
Italie	5,30
Suède	3,30
Espagne	2,93
Luxembourg	2,31
Danemark	2,21
Irlande	1,95
Belgique	1,64
Autriche	1,51
Finlande	1,37
Norvège	0,55
Chypre	0,45
Portugal	0,31
Jersey	0,27
Total des Investissements	98,85
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,15
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés («

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 19/09/2025	263	EUR	9.634.348	(44.727)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(44.727)	(0,01)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(44.727)	(0,01)

Au 30 juin 2025

207

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net		
<i>Portugal</i>					Lloyds Banking Group plc	GBP	24.425.764	21.907.197	1,15		
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	5.440.434	3.576.541	0,19	Marks & Spencer Group plc	GBP	613.181	2.531.426	0,13		
NOS SGPS SA	EUR	809.928	3.122.273	0,16	Mitie Group plc	GBP	2.654.682	4.391.842	0,23		
			6.698.814	0,35	Morgan Sindall Group plc	GBP	76.683	4.113.855	0,22		
<i>Espagne</i>					NatWest Group plc	GBP	3.332.258	19.845.329	1,05		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.059.263	26.765.271	1,41	Paragon Banking Group plc	GBP	392.344	4.329.902	0,23		
Banco de Sabadell SA	EUR	2.811.547	7.586.959	0,40	Pennon Group plc	GBP	671.970	3.954.074	0,21		
Banco Santander SA	EUR	4.259.807	29.782.441	1,57	Persimmon plc	GBP	312.302	4.736.399	0,25		
CaixaBank SA	EUR	1.608.975	11.727.819	0,62	Phoenix Group Holdings plc	GBP	773.127	5.932.610	0,31		
Grupo Catalana Occidente SA	EUR	48.649	2.394.747	0,13	Premier Foods plc	GBP	1.340.852	3.118.419	0,16		
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	917.875	3.632.851	0,19	Prudential plc	GBP	1.125.779	11.952.877	0,63		
Tecnicas Reunidas SA	EUR	258.545	5.033.871	0,26	Rio Tinto plc	GBP	411.673	20.380.189	1,07		
Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	2.215.378	4.414.141	0,23	Shell plc	GBP	2.163.275	64.562.361	3,40		
			91.338.100	4,81	SSE plc	GBP	145.916	3.107.364	0,16		
<i>Organisations supranationales</i>					Standard Chartered plc	GBP	956.056	13.464.338	0,71		
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	62.827	5.089.615	0,27	Taylor Wimpey plc	GBP	2.595.477	3.610.568	0,19		
			5.089.615	0,27	Tesco plc	GBP	2.964.593	13.822.389	0,73		
<i>Suède</i>					470.842.999				24,79		
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	404.517	3.013.095	0,16	<i>Total des Actions</i>				1.788.832.572	94,19	
Ambea AB, Reg. S	SEK	409.724	4.138.423	0,22	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				1.788.832.572	94,19	
Betsson AB 'B'	SEK	268.124	4.788.359	0,25	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
Granges AB	SEK	256.011	2.798.362	0,15	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>						
Loomis AB 'B'	SEK	101.431	3.618.310	0,19	<i>Luxembourg</i>						
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	241.529	2.603.216	0,14	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -	EUR	9.139	97.837.507	5,15		
NCC AB 'B'	SEK	215.392	3.416.544	0,18	JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†			97.837.507	5,15		
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	783.119	11.576.712	0,61	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					97.837.507	5,15
SSAB AB 'B'	SEK	568.162	2.837.496	0,15	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					97.837.507	5,15
Storskogen Group AB 'B'	SEK	3.338.554	3.384.845	0,18	Total des Investissements					1.886.670.079	99,34
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	801.844	9.045.303	0,47	Liquidités					5.883.458	0,31
Swedbank AB 'A'	SEK	369.684	8.269.205	0,43	Autres actifs/(passifs)					6.728.883	0,35
Tele2 AB 'B'	SEK	536.386	6.604.341	0,35	Total de l'Actif net					1.899.282.420	100,00
Telia Co. AB	SEK	1.798.828	5.445.883	0,29	†Fonds de parties apparentées.						
			71.540.094	3,77							
<i>Suisse</i>					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025					% de l'Actif net	
Aryzta AG	CHF	45.565	3.924.785	0,20	Royaume-Uni					24,79	
Avolta AG	CHF	73.292	3.358.870	0,18	Allemagne					14,04	
Nestle SA	CHF	385.417	32.490.994	1,71	France					11,70	
Novartis AG	CHF	359.479	36.849.162	1,94	Suisse					10,32	
Roche Holding AG	CHF	261.746	72.538.472	3,82	Italie					6,98	
Swiss Re AG	CHF	115.468	16.892.665	0,89	Luxembourg					5,87	
Zurich Insurance Group AG	CHF	50.778	30.035.317	1,58	Pays-Bas					5,54	
			196.090.265	10,32	Espagne					4,81	
<i>Royaume-Uni</i>					Suède					3,77	
3i Group plc	GBP	236.957	11.452.012	0,60	Norvège					1,84	
Anglo American plc	GBP	393.467	9.833.042	0,52	Finlande					1,79	
Aviva plc	GBP	1.189.892	8.575.672	0,45	Autriche					1,77	
Balfour Beatty plc	GBP	648.575	3.967.855	0,21	Irlande					1,56	
Barclays plc	GBP	5.465.434	21.486.435	1,13	Danemark					1,32	
Barratt Redrow plc	GBP	731.559	3.931.467	0,21	Belgique					1,04	
Beazley plc	GBP	338.547	3.701.614	0,20	Jersey					0,76	
Bellway plc	GBP	83.857	2.837.279	0,15	Bermudes					0,60	
BP plc	GBP	3.354.112	14.287.501	0,75	Portugal					0,35	
BT Group plc	GBP	3.887.034	8.766.649	0,46	Organisations supranationales					0,27	
Burberry Group plc	GBP	298.046	4.090.442	0,22	Israël					0,22	
Centrica plc	GBP	3.627.894	6.798.201	0,36	Total des Investissements					99,34	
Currys plc	GBP	3.187.452	4.527.100	0,24	Liquidités et autres actifs/(passifs)					0,66	
Drax Group plc	GBP	448.117	3.625.676	0,19	Total					100,00	
Dunelm Group plc	GBP	300.455	4.160.337	0,22							
easyJet plc	GBP	465.651	2.884.643	0,15							
Endeavour Mining plc	GBP	142.838	3.668.857	0,19							
Future plc	GBP	291.172	2.486.728	0,13							
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	607.232	2.545.150	0,13							
GSK plc	GBP	1.774.680	28.929.944	1,52							
Harbour Energy plc	GBP	828.494	1.900.228	0,10							
Hochschild Mining plc	GBP	1.298.916	3.809.474	0,20							
HSBC Holdings plc	GBP	6.370.238	65.415.481	3,45							
IG Group Holdings plc	GBP	271.737	3.385.147	0,18							
Inchcape plc	GBP	328.612	2.793.053	0,15							
Investec plc	GBP	518.860	3.295.440	0,17							
ITV plc	GBP	3.805.843	3.679.134	0,19							
JET2 plc	GBP	197.253	4.228.250	0,22							
Johnson Matthey plc	GBP	175.936	3.574.113	0,19							
Just Group plc	GBP	1.845.431	2.891.443	0,15							
Keller Group plc	GBP	201.834	3.466.342	0,18							
Kier Group plc	GBP	2.218.788	5.440.007	0,29							
Land Securities Group plc, REIT	GBP	611.510	4.497.886	0,24							
Lion Finance Group plc	GBP	50.303	4.149.258	0,22							

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	331.541	EUR	353.977	03/07/2025	Goldman Sachs	796	-
EUR	287.250	CHF	267.878	03/07/2025	Barclays	601	-
EUR	27.019	DKK	201.484	03/07/2025	HSBC	13	-
EUR	688.078	GBP	579.850	03/07/2025	Barclays	11.134	-
EUR	32.474	GBP	27.450	03/07/2025	Merrill Lynch	428	-
EUR	861.450	GBP	738.539	05/08/2025	Morgan Stanley	1.138	-
EUR	41.058	NOK	473.587	03/07/2025	Morgan Stanley	1.135	-
EUR	58.752	NOK	695.081	05/08/2025	HSBC	284	-
EUR	86.566	SEK	939.659	03/07/2025	Barclays	2.239	-
EUR	121.072	SEK	1.345.924	05/08/2025	Morgan Stanley	292	-
EUR	38.568	USD	44.510	03/07/2025	BNP Paribas	587	-
EUR	24.725	USD	28.664	03/07/2025	Goldman Sachs	266	-
EUR	19.334	USD	22.300	03/07/2025	HSBC	305	-
EUR	27.816	USD	31.741	03/07/2025	Merrill Lynch	731	-
USD	3.556.920	EUR	3.025.021	05/08/2025	HSBC	3.023	-
USD	21.931	NOK	221.494	03/07/2025	Morgan Stanley	43	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						23.015	-
DKK	332.167	EUR	44.522	03/07/2025	Morgan Stanley	-	-
EUR	354.670	CHF	331.541	05/08/2025	Goldman Sachs	(861)	-
EUR	44.534	DKK	332.167	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
EUR	3.031.639	USD	3.556.920	03/07/2025	HSBC	(3.594)	-
GBP	738.539	EUR	863.211	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.004)	-
NOK	695.081	EUR	58.869	03/07/2025	HSBC	(275)	-
SEK	1.345.924	EUR	121.076	03/07/2025	Morgan Stanley	(290)	-
USD	62.110	CHF	50.947	03/07/2025	BNP Paribas	(1.517)	-
USD	15.606	CHF	12.715	03/07/2025	Morgan Stanley	(289)	-
USD	19.929	CHF	15.995	05/08/2025	Citibank	(187)	-
USD	20.042	DKK	130.682	03/07/2025	Citibank	(414)	-
USD	2.907.097	EUR	2.557.283	03/07/2025	Barclays	(76.564)	-
USD	392.028	EUR	342.597	03/07/2025	BNP Paribas	(8.068)	-
USD	19.363	EUR	16.906	03/07/2025	HSBC	(383)	-
USD	25.980	EUR	22.458	03/07/2025	Morgan Stanley	(288)	-
USD	178.321	EUR	153.045	05/08/2025	Barclays	(1.239)	-
USD	26.166	EUR	22.489	05/08/2025	Morgan Stanley	(213)	-
USD	123.958	GBP	91.776	03/07/2025	BNP Paribas	(1.366)	-
USD	53.616	GBP	39.464	03/07/2025	Goldman Sachs	(320)	-
USD	80.889	GBP	59.375	05/08/2025	Morgan Stanley	(304)	-
USD	17.055	SEK	163.161	03/07/2025	Goldman Sachs	(89)	-
USD	25.349	SEK	243.104	03/07/2025	Morgan Stanley	(186)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(97.451)	-
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(74.436)	-

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 19/09/2025	1.408	EUR	51.578.560	(235.840)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(235.840)	(0,01)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(235.840)	(0,01)

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Luxembourg				
					Spotify Technology SA	USD	21.543	13.967.008	1,05
Actions								13.967.008	1,05
Autriche					Pays-Bas				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	57.117	6.154.357	0,46	Adyen NV, Reg. S	EUR	5.095	7.933.934	0,60
DO & CO AG	EUR	20.612	3.712.221	0,28	ASML Holding NV	EUR	40.666	27.606.114	2,08
Erste Group Bank AG	EUR	88.431	6.355.978	0,48	ASR Nederland NV	EUR	312.975	17.604.844	1,32
			16.222.556	1,22	ING Groep NV	EUR	711.351	13.194.850	0,99
Belgique					Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	454.750	16.148.172	1,22
Deme Group NV	EUR	13.176	1.715.515	0,13	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	81.017	4.423.528	0,33
D'ieteren Group	EUR	30.511	5.603.345	0,42	Koninklijke KPN NV	EUR	4.104.711	16.997.608	1,28
UCB SA	EUR	43.750	7.365.313	0,56	Wolters Kluwer NV	EUR	36.133	5.196.829	0,39
			14.684.173	1,11				109.105.879	8,21
Danemark					Espagne				
Danske Bank A/S	DKK	290.606	10.024.064	0,76	Banco Santander SA	EUR	3.281.047	22.939.440	1,73
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	278.655	16.375.779	1,23	CaixaBank SA	EUR	774.441	5.644.901	0,42
Novonosis Novozymes 'B'	DKK	173.859	10.542.287	0,79	Endesa SA	EUR	201.781	5.394.615	0,41
			36.942.130	2,78	Iberdrola SA	EUR	1.632.648	26.583.591	2,00
Finlande								60.562.547	4,56
Konecranes OYJ	EUR	135.161	9.130.126	0,69	Suède				
Nordea Bank Abp	SEK	808.759	10.188.420	0,76	Volvo AB 'B'	SEK	546.154	13.005.653	0,98
			19.318.546	1,45				13.005.653	0,98
France					Suisse				
Air Liquide SA	EUR	111.495	19.529.464	1,47	ABB Ltd.	CHF	300.391	15.225.757	1,15
AXA SA	EUR	325.592	13.500.672	1,02	Cie Financiere Richemont SA	CHF	80.447	12.808.591	0,96
BNP Paribas SA	EUR	129.796	9.870.337	0,74	DSM-Firmenich AG	EUR	63.835	5.791.750	0,44
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	156.696	15.658.631	1,18	Lonza Group AG	CHF	21.101	12.752.235	0,96
Cie Generale des Etablissements					Nestle SA	CHF	410.436	34.600.117	2,60
Michelin SCA	EUR	220.625	6.967.338	0,53	Novartis AG	CHF	286.620	29.380.595	2,21
Danone SA	EUR	178.528	12.352.352	0,93	Roche Holding AG	CHF	111.226	30.824.403	2,32
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	24.772	4.175.321	0,31	Zurich Insurance Group AG	CHF	24.985	14.778.691	1,11
Hermes International SCA	EUR	4.506	10.384.077	0,78				156.162.139	11,75
Legrand SA	EUR	112.538	12.792.757	0,96	Royaume-Uni				
L'Oreal SA	EUR	16.425	5.963.096	0,45	3i Group plc	GBP	800.694	38.697.135	2,91
Publicis Groupe SA	EUR	144.811	13.858.413	1,04	AstraZeneca plc	GBP	200.269	23.713.829	1,78
Schneider Electric SE	EUR	117.917	26.634.502	2,00	Balfour Beatty plc	GBP	1.362.059	8.332.811	0,63
Societe Generale SA	EUR	252.943	12.184.264	0,92	Beazley plc	GBP	968.912	10.593.915	0,80
SPIE SA	EUR	297.360	14.225.703	1,07	Bellway plc	GBP	296.731	10.039.814	0,76
Vinci SA	EUR	158.878	19.824.003	1,49	Compass Group plc	GBP	404.250	11.730.814	0,88
			197.920.930	14,89	GSK plc	GBP	529.150	8.625.938	0,65
Allemagne					Intermediate Capital Group plc	GBP	245.278	5.548.360	0,42
Allianz SE	EUR	59.226	20.329.325	1,53	Just Group plc	GBP	3.268.207	5.120.666	0,39
Bilfinger SE	EUR	105.477	8.567.369	0,64	Lloyds Banking Group plc	GBP	10.560.363	9.471.472	0,71
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	73.873	7.837.925	0,59	London Stock Exchange Group plc	GBP	92.776	11.543.974	0,87
Deutsche Boerse AG	EUR	70.720	19.578.832	1,47	Marks & Spencer Group plc	GBP	1.654.947	6.832.202	0,51
Deutsche Telekom AG	EUR	899.930	27.839.335	2,10	Mitie Group plc	GBP	2.196.654	3.634.091	0,27
E.ON SE	EUR	1.207.418	18.778.368	1,41	NatWest Group plc	GBP	3.256.374	19.393.400	1,46
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	293.701	12.496.978	0,94	Next plc	GBP	80.902	11.747.804	0,88
Infineon Technologies AG	EUR	444.763	15.985.894	1,20	OSB Group plc	GBP	465.166	2.834.933	0,21
Muenchener					Prudential plc	GBP	1.444.276	15.334.496	1,15
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	43.880	24.050.628	1,81	RELX plc	GBP	620.074	28.668.374	2,16
SAF-Holland SE	EUR	302.229	5.192.294	0,39	Softcat plc	GBP	404.868	8.168.109	0,62
SAP SE	EUR	175.709	45.411.991	3,42	SSE plc	GBP	350.935	7.473.359	0,56
Scout24 SE, Reg. S	EUR	116.480	13.663.104	1,03	Taylor Wimpey plc	GBP	3.824.641	5.320.459	0,40
Siemens AG	EUR	172.996	37.816.926	2,85	Tesco plc	GBP	4.701.382	21.920.153	1,65
Siemens Energy AG	EUR	194.127	18.801.200	1,42				274.746.108	20,67
			276.350.169	20,80	Total des Actions				
Irlande								1.308.066.831	98,43
Cairn Homes plc	EUR	2.371.240	5.074.454	0,38	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Greencore Group plc	GBP	1.006.342	2.749.323	0,21				1.308.066.831	98,43
Kingspan Group plc	EUR	175.899	12.677.920	0,95	Total des Investissements				
			20.501.697	1,54				1.308.066.831	98,43
Italie					Liquidités				
Amplifon SpA	EUR	128.807	2.551.345	0,19				21.970.616	1,65
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1.042.606	7.529.179	0,57	Autres actifs/(passifs)				
BPER Banca SpA	EUR	643.360	4.916.557	0,37				(1.153.408)	(0,08)
Enel SpA	EUR	1.743.426	14.043.296	1,06	Total de l'Actif net				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	422.734	7.993.900	0,60				1.328.884.039	100,00
Generali	EUR	130.094	3.915.179	0,30					
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.212.193	20.482.842	1,54					
Prysmian SpA	EUR	115.479	6.965.693	0,52					
UniCredit SpA	EUR	533.062	30.179.305	2,27					
			98.577.296	7,42					

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Allemagne	20,80
Royaume-Uni	20,67
France	14,89
Suisse	11,75
Pays-Bas	8,21
Italie	7,42
Espagne	4,56
Danemark	2,78
Irlande	1,54
Finlande	1,45
Autriche	1,22
Belgique	1,11
Luxembourg	1,05
Suède	0,98
Total des Investissements	98,43
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,57
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 19/09/2025	220	EUR	8.059.150	(36.850)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(36.850)	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(36.850)	-

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Luxembourg				
					Grand City Properties SA	EUR	529.115	5.883.759	0,62
Actions								5.883.759	0,62
Autriche					Pays-Bas				
ANDRITZ AG	EUR	174.062	10.992.015	1,15	Arcadis NV	EUR	359.380	14.914.270	1,56
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	209.994	22.626.854	2,37	COSMO Pharmaceuticals NV	CHF	56.217	3.404.652	0,36
Vienna Insurance Group AG Wiener					Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	141.795	3.793.016	0,40
Versicherung Gruppe	EUR	137.445	5.985.730	0,63	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	2.146.923	16.177.065	1,70
Wienerberger AG	EUR	259.177	8.169.259	0,86	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	310.037	16.928.020	1,77
			47.773.858	5,01	Van Lanschot Kempen NV, CVA	EUR	49.466	2.690.950	0,28
Belgique								57.907.973	6,07
Fagron	EUR	168.094	3.794.722	0,40	Norvège				
			3.794.722	0,40	B2 Impact ASA	NOK	1.512.925	1.809.845	0,19
Danemark					Norconsult Norge A/S	NOK	1.022.258	3.903.914	0,41
H Lundbeck A/S	DKK	947.177	4.613.507	0,48	SATS ASA	NOK	2.041.668	6.239.283	0,65
ISS A/S	DKK	467.744	11.040.345	1,16	SpareBank 1 SMN	NOK	422.988	6.911.078	0,72
NKT A/S	DKK	74.074	5.103.216	0,54	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	NOK	235.360	3.662.738	0,38
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	105.736	9.254.461	0,97	Sparebanken Norge	NOK	350.614	4.722.436	0,50
			30.011.529	3,15	Storebrand ASA	NOK	1.549.750	18.636.956	1,96
Finlande					Veidekke ASA	NOK	188.198	2.565.468	0,27
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	59.066	2.857.318	0,30				48.451.718	5,08
Puilo OYJ	EUR	284.708	3.671.310	0,38	Portugal				
Sanoma OYJ	EUR	185.433	1.836.714	0,19	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	486.099	3.684.630	0,39
Terveystalo OYJ, Reg. S	EUR	575.077	6.590.382	0,69				3.684.630	0,39
Vaisala OYJ 'A'	EUR	55.000	2.726.625	0,29	Espagne				
Valmet OYJ	EUR	600.191	15.782.022	1,66	Aedas Homes SA, Reg. S	EUR	134.595	3.280.753	0,34
			33.464.371	3,51	CIE Automotive SA	EUR	129.275	3.144.615	0,33
France					Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles				
Covivio SA, REIT	EUR	147.529	7.918.619	0,83	SA	EUR	109.369	5.115.735	0,54
Elis SA	EUR	395.687	9.670.590	1,01	Fluidra SA	EUR	252.257	5.368.029	0,56
ICADE, REIT	EUR	197.792	4.735.141	0,50	Grenergy Renovables SA	EUR	58.147	3.581.855	0,37
IPSOS SA	EUR	81.641	3.712.216	0,39	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	866.312	9.698.363	1,02
Kaufman & Broad SA	EUR	82.477	2.738.237	0,29	Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	124.482	2.067.646	0,22
Nexans SA	EUR	164.665	18.154.316	1,90				32.256.996	3,38
SCOR SE	EUR	340.329	9.539.422	1,00	Suède				
SPIE SA	EUR	669.573	32.032.372	3,36	AAK AB	SEK	201.007	4.489.873	0,47
			88.500.913	9,28	AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	624.792	4.653.841	0,49
Allemagne					Apotea Sverige AB	SEK	322.603	2.545.678	0,27
Atoss Software SE	EUR	26.219	3.725.720	0,39	AQ Group AB	SEK	377.289	6.047.189	0,63
Cewe Stiftung & Co. KGaA	EUR	27.562	2.705.210	0,28	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	257.032	6.490.965	0,68
Douglas AG	EUR	288.978	3.011.151	0,32	Bufab AB	SEK	488.634	3.857.372	0,40
Duerr AG	EUR	163.456	3.694.106	0,39	Dynavox Group AB	SEK	830.748	8.338.794	0,87
Eckert & Ziegler SE	EUR	90.475	6.183.966	0,65	Loomis AB 'B'	SEK	283.136	10.100.205	1,06
FUCHS SE Preference	EUR	103.922	4.890.569	0,51	Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	300.479	3.238.583	0,34
Innoscripta SE	EUR	41.115	4.251.291	0,45	Peab AB 'B'	SEK	359.180	2.515.034	0,26
IONOS Group SE	EUR	125.524	4.983.303	0,52	Preact IT Group AB	SEK	238.859	2.240.040	0,24
Jungheinrich AG Preference	EUR	261.200	10.437.552	1,09	RaySearch Laboratories AB	SEK	282.852	8.357.627	0,88
LEG Immobilien SE	EUR	82.575	6.252.992	0,66	Storytel AB 'B'	SEK	429.235	3.620.937	0,38
SAF-Holland SE	EUR	281.615	4.838.146	0,51	Sweco AB 'B'	SEK	306.335	4.544.305	0,48
Scout24 SE, Reg. S	EUR	31.566	3.702.692	0,39	Vitrolife AB	SEK	119.635	1.494.498	0,16
TAG Immobilien AG	EUR	897.500	13.592.637	1,42				72.534.941	7,61
			72.269.335	7,58	Suisse				
Irlande					Cembra Money Bank AG	CHF	122.227	12.954.189	1,36
Cairn Homes plc	EUR	4.655.931	9.963.692	1,05	EFG International AG	CHF	276.073	4.318.768	0,45
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.779.790	3.057.679	0,32	Georg Fischer AG	CHF	82.796	5.725.303	0,60
Grafton Group plc	GBP	1.039.302	12.437.411	1,30	Implenia AG	CHF	135.099	7.994.032	0,84
Uniphar plc	EUR	2.055.795	7.601.302	0,80	R&S Group Holding AG	CHF	239.925	7.432.119	0,78
			33.060.084	3,47	Vontobel Holding AG	CHF	133.831	9.143.368	0,96
Italie								47.567.779	4,99
Banca Generali SpA	EUR	140.212	6.641.842	0,70	Royaume-Uni				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2.040.886	14.738.258	1,55	4imprint Group plc	GBP	88.128	3.786.396	0,40
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	1.337.057	12.458.029	1,31	Allfunds Group plc	EUR	1.799.690	11.760.974	1,23
BPER Banca SpA	EUR	1.793.038	13.702.396	1,44	Beazley plc	GBP	1.301.233	14.227.454	1,49
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	270.332	6.906.983	0,72	Bellway plc	GBP	665.596	22.520.262	2,36
ERG SpA	EUR	133.584	2.473.976	0,26	Bloomsbury Publishing plc	GBP	388.814	2.306.057	0,24
Reply SpA	EUR	87.203	12.810.121	1,34	Bytes Technology Group plc	GBP	2.336.520	14.035.220	1,47
Technogym SpA, Reg. S	EUR	454.404	5.509.648	0,58	Dunelm Group plc	GBP	1.227.715	16.999.909	1,78
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	483.134	8.058.675	0,84	Firstgroup plc	GBP	3.439.688	9.256.660	0,97
			83.299.928	8,74	Games Workshop Group plc	GBP	43.762	8.241.303	0,86
					Gamma Communications plc	GBP	581.356	7.751.266	0,81
					Howden Joinery Group plc	GBP	953.207	9.584.750	1,01
					IntegraFin Holdings plc, Reg. S	GBP	1.350.532	5.191.526	0,55
					Intermediate Capital Group plc	GBP	804.974	18.209.076	1,91
					Keller Group plc	GBP	369.314	6.342.680	0,67
					Marks & Spencer Group plc	GBP	1.402.390	5.789.558	0,61

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Mitie Group plc	GBP	8.062.440	13.338.307	1,40
MONY Group plc	GBP	3.064.425	7.939.089	0,83
Moonpig Group plc	GBP	2.636.015	7.040.011	0,74
OSB Group plc	GBP	2.462.696	15.008.789	1,57
Persimmon plc	GBP	625.665	9.488.889	1,00
Premier Foods plc	GBP	2.374.600	5.522.607	0,58
Quilter plc, Reg. S	GBP	2.469.723	4.493.859	0,47
Renew Holdings plc	GBP	555.141	5.518.897	0,58
Rightmove plc	GBP	1.133.986	10.509.526	1,10
Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	7.197.277	13.230.469	1,39
Softcat plc	GBP	185.115	3.734.648	0,39
St. James's Place plc	GBP	741.049	10.278.452	1,08
Trainline plc, Reg. S	GBP	1.354.826	4.438.493	0,47
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	1.685.049	4.737.327	0,50
Volution Group plc	GBP	1.071.357	7.442.443	0,78
			278.724.897	29,24
Total des Actions			939.187.433	98,52
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			939.187.433	98,52
Total des Investissements			939.187.433	98,52
Liquidités			(3.310.472)	(0,35)
Autres actifs/(passifs)			17.432.504	1,83
Total de l'Actif net			953.309.465	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Royaume-Uni	29,24
France	9,28
Italie	8,74
Suède	7,61
Allemagne	7,58
Pays-Bas	6,07
Norvège	5,08
Autriche	5,01
Suisse	4,99
Finlande	3,51
Irlande	3,47
Espagne	3,38
Danemark	3,15
Luxembourg	0,62
Belgique	0,40
Portugal	0,39
Total des Investissements	98,52
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,48
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Etats-Unis d'Amérique						
Actions	Iles Caïmans	Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.185.500	119.686.588	1,49	3M Co.	USD	472.236	61.219.808	0,76
Danemark	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.790.010	105.193.910	1,31	AbbVie, Inc.	USD	697.968	109.266.718	1,36	
France	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	176.117	78.596.614	0,98	Amazon.com, Inc.	USD	2.318.241	439.789.191	5,47	
Allemagne	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	269.781	147.866.966	1,84	Analog Devices, Inc.	USD	598.338	120.785.846	1,50	
Hong Kong	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2.483.700	113.106.903	1,41	Apple, Inc.	USD	1.439.651	246.643.742	3,07	
Irlande	Aon plc 'A'	USD	129.691	39.216.088	0,49	Arthur J Gallagher & Co.	USD	123.386	33.394.140	0,42	
Japon	Disco Corp.	JPY	239.400	60.333.701	0,75	Baker Hughes Co. 'A'	USD	3.853.156	125.824.385	1,57	
Pays-Bas	Airbus SE	EUR	387.110	68.739.123	0,86	Bank of America Corp.	USD	4.002.660	162.251.536	2,02	
Singapour	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.377.400	71.463.516	0,89	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.260.793	89.241.321	1,11	
Suède	Atlas Copco AB 'A'	SEK	4.538.775	61.922.948	0,77	Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.848.264	143.272.794	1,78	
Suisse	UBS Group AG	CHF	2.034.263	58.487.540	0,73	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.643.481	78.155.810	0,97	
Taiwan	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	669.253	128.818.923	1,60	CME Group, Inc.	USD	788.330	184.317.044	2,29	
Royaume-Uni	AstraZeneca plc	GBP	565.204	66.925.740	0,83	Dominion Energy, Inc.	USD	1.363.029	64.981.750	0,81	
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Fonds de placement collectifs - OPCVM						
					Luxembourg						
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse						

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	69,28
Japon	4,97
Taïwan	3,37
Allemagne	3,16
Pays-Bas	3,06
France	2,91
Irlande	2,86
Suède	2,13
Iles Caïmans	1,49
Hong Kong	1,41
Danemark	1,31
Luxembourg	1,23
Singapour	0,89
Royaume-Uni	0,83
Suisse	0,73
Total des Investissements	99,63
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,37
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	25.798.058	EUR	14.379.066	08/07/2025	Morgan Stanley	24.500	-
AUD	106.816.254	USD	69.800.342	29/07/2025	BNP Paribas	123.221	-
AUD	137.473.805	USD	87.793.879	29/07/2025	State Street	1.896.096	0,02
CAD	356.134.783	USD	258.074.574	29/07/2025	State Street	2.381.585	0,03
CHF	468.190	AUD	876.985	08/07/2025	Morgan Stanley	11.507	-
CHF	17.975.298	EUR	19.204.963	08/07/2025	Morgan Stanley	35.604	-
CHF	64.108.868	EUR	68.620.134	08/08/2025	Morgan Stanley	139.176	-
CHF	558.808	GBP	503.825	08/07/2025	Citibank	10.133	-
CHF	458.018	USD	563.908	08/07/2025	BNP Paribas	9.215	-
CHF	1.464.638	USD	1.792.315	08/07/2025	Goldman Sachs	38.797	-
CHF	661.438	USD	802.394	08/07/2025	Morgan Stanley	23.514	-
CHF	37.210.576	USD	45.329.967	29/07/2025	Barclays	1.277.625	0,02
CHF	112.890.438	USD	138.049.403	29/07/2025	State Street	3.427.968	0,04
CHF	1.155.039	USD	1.442.365	08/08/2025	Morgan Stanley	11.160	-
EUR	6.893.190	AUD	12.185.177	08/07/2025	BNP Paribas	89.964	-
EUR	7.265.623	AUD	12.735.895	08/07/2025	Goldman Sachs	154.921	-
EUR	21.487.567	CAD	33.642.848	08/07/2025	Morgan Stanley	490.803	0,01
EUR	19.276.974	CHF	17.975.298	08/07/2025	Barclays	36.406	-
EUR	1.377.534	DKK	10.271.913	08/07/2025	HSBC	686	-
EUR	3.969.075	DKK	29.601.537	08/07/2025	Morgan Stanley	1.286	-
EUR	25.095.268	GBP	21.147.238	08/07/2025	Citibank	414.561	0,01
EUR	6.132.550	GBP	5.174.247	08/07/2025	Goldman Sachs	93.744	-
EUR	31.285.047	GBP	26.825.310	08/08/2025	Morgan Stanley	41.993	-
EUR	6.851.159	HKD	60.815.152	08/07/2025	HSBC	237.796	-
EUR	523.870	JPY	85.340.118	08/07/2025	Barclays	19.278	-
EUR	47.688.960	JPY	7.769.469.224	08/07/2025	Morgan Stanley	1.750.332	0,02
EUR	46.577.847	JPY	7.854.809.342	08/08/2025	BNP Paribas	62.567	-
EUR	5.858.197	SEK	63.593.706	08/07/2025	Morgan Stanley	151.249	-
EUR	5.720.523	SEK	63.593.706	08/08/2025	Morgan Stanley	13.819	-
EUR	6.308.107	SGD	9.231.264	08/07/2025	HSBC	128.380	-
EUR	42.830.329	USD	48.867.196	08/07/2025	Barclays	1.144.149	0,01
EUR	15.145.764	USD	17.294.042	08/07/2025	Citibank	393.075	-
EUR	10.322.158	USD	11.800.800	08/07/2025	Goldman Sachs	255.481	-
EUR	560.658.239	USD	636.703.792	08/07/2025	State Street	17.517.821	0,22
EUR	171.238.111	USD	195.662.207	29/07/2025	Barclays	4.588.784	0,06
EUR	40.348.558	USD	46.855.889	29/07/2025	BNP Paribas	440.482	0,01
EUR	159.082.524	USD	179.774.046	29/07/2025	Standard Chartered	5.965.456	0,08
EUR	7.172.012	USD	8.360.171	08/08/2025	Goldman Sachs	56.276	-
EUR	563.725.767	USD	662.276.869	08/08/2025	HSBC	30.643	-
EUR	8.818.201	USD	10.240.757	08/08/2025	Morgan Stanley	101.809	-
GBP	40.600.351	HKD	430.606.224	29/07/2025	RBC	450.677	0,01
GBP	213.237.181	USD	283.688.422	29/07/2025	BNP Paribas	6.881.170	0,09
HKD	60.815.152	EUR	6.611.945	08/07/2025	BNP Paribas	1.418	-
SGD	9.231.264	EUR	6.179.400	08/07/2025	HSBC	326	-
TWD	1.065.298.454	USD	36.557.756	08/07/2025	Citibank	23.163	-
USD	662.276.869	EUR	564.883.691	08/07/2025	HSBC	71.851	-
USD	74.920.070	HKD	580.125.771	29/07/2025	Standard Chartered	673.609	0,01
USD	98.712.121	HKD	765.166.231	29/07/2025	State Street	799.111	0,01
USD	2.688.800	KRW	3.626.869.196	08/08/2025	Barclays	6.869	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						52.500.056	0,65
CHF	62.134.465	EUR	66.633.914	08/07/2025	Barclays	(125.845)	-
DKK	39.873.449	EUR	5.344.688	08/07/2025	Morgan Stanley	(52)	-
EUR	14.358.243	AUD	25.798.058	08/08/2025	Morgan Stanley	(23.335)	-
EUR	68.865.574	CHF	64.456.994	08/07/2025	Morgan Stanley	(128.505)	-
EUR	19.240.199	CHF	17.975.298	08/08/2025	Morgan Stanley	(39.023)	-
EUR	5.346.082	DKK	39.873.449	08/08/2025	Morgan Stanley	(40)	-
EUR	6.619.365	HKD	60.815.152	08/08/2025	BNP Paribas	(734)	-
EUR	6.180.753	SGD	9.231.264	08/08/2025	HSBC	(429)	-
EUR	19.877.817	USD	23.340.365	29/07/2025	Barclays	(1.629)	-
GBP	26.825.310	EUR	31.345.068	08/07/2025	Morgan Stanley	(37.546)	-
HKD	3.312.488	CHF	342.813	08/08/2025	BNP Paribas	(7.096)	-
JPY	7.854.809.342	EUR	46.511.953	08/07/2025	BNP Paribas	(68.732)	-
JPY	18.373.044.615	USD	130.128.961	29/07/2025	State Street	(2.081.169)	(0,03)
KRW	3.626.869.196	USD	2.683.767	08/07/2025	Barclays	(5.844)	-
SEK	63.593.706	EUR	5.720.691	08/07/2025	Morgan Stanley	(13.742)	-
USD	992.215	CHF	812.278	08/07/2025	BNP Paribas	(23.044)	-
USD	581.640	CHF	476.285	08/07/2025	Standard Chartered	(13.642)	-
USD	43.968.045	DKK	286.677.454	29/07/2025	Barclays	(985.179)	(0,01)
USD	22.673.702	DKK	150.382.628	29/07/2025	Standard Chartered	(849.521)	(0,01)
USD	8.851.922	EUR	7.791.034	08/07/2025	BNP Paribas	(239.899)	-
USD	6.653.001	EUR	5.767.295	08/07/2025	Goldman Sachs	(91.949)	-
USD	458.617.009	EUR	400.646.120	29/07/2025	Barclays	(10.033.048)	(0,13)
USD	84.355.248	GBP	62.019.154	29/07/2025	BNP Paribas	(429.391)	-
USD	52.883.811	JPY	7.656.502.821	29/07/2025	BNP Paribas	(277.565)	-
USD	27.145.147	JPY	3.913.497.873	29/07/2025	Standard Chartered	(44.402)	-
USD	2.635.346	KRW	3.626.869.196	08/07/2025	Citibank	(35.461)	-
USD	51.812.720	SEK	496.456.376	29/07/2025	Barclays	(420.987)	(0,01)
USD	91.315.778	SEK	880.520.612	29/07/2025	Standard Chartered	(1.240.533)	(0,02)
USD	26.759.577	SGD	34.930.319	29/07/2025	Standard Chartered	(596.000)	(0,01)
USD	426.224	TWD	12.695.945	08/07/2025	BNP Paribas	(8.347)	-

JPMorgan Funds - Global Focus Fund*Etat du portefeuille-titres (suite)**Au 30 juin 2025**Contrats de change à terme de gré à gré (suite)*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
USD	4.706.743	TWD	139.146.375	08/07/2025	Citibank	(61.316)	-
USD	30.700.486	TWD	913.456.134	08/07/2025	Standard Chartered	(571.366)	(0,01)
USD	36.885.789	TWD	1.065.298.454	08/08/2025	Citibank	(52.740)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(18.508.111)	(0,23)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						33.991.945	0,42

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	60,68
Royaume-Uni	5,26
Irlande	4,47
Taiwan	4,21
Japon	3,82
Pays-Bas	3,58
France	3,45
Allemagne	3,30
Iles Caimans	3,16
Danemark	2,32
Hong Kong	1,75
Inde	1,23
Italie	0,91
Luxembourg	0,80
Espagne	0,68
Indonésie	0,50
Total des Investissements	100,12
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,12)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CHF	2.477	DKK	19.759	08/07/2025	Morgan Stanley	3	-
CHF	2.363	EUR	2.519	08/07/2025	Barclays	12	-
CHF	2.323	JPY	406.189	08/07/2025	Morgan Stanley	99	-
CHF	8.040	USD	9.812	08/07/2025	Barclays	276	-
CHF	2.453	USD	2.993	08/07/2025	Citibank	85	-
CHF	444.058	USD	540.984	08/07/2025	HSBC	16.210	0,01
CHF	5.501	USD	6.734	08/07/2025	Morgan Stanley	169	-
CHF	457.723	USD	575.341	08/08/2025	BNP Paribas	1.441	-
CHF	3.284	USD	4.118	08/08/2025	Citibank	21	-
CHF	3.752	USD	4.727	08/08/2025	Goldman Sachs	1	-
EUR	161.952	USD	185.345	08/07/2025	Barclays	4.505	-
EUR	118.447	USD	135.592	08/07/2025	BNP Paribas	3.259	-
EUR	15.655.612	USD	17.780.616	08/07/2025	Citibank	571.890	0,11
EUR	166.547	USD	192.817	08/07/2025	HSBC	2.420	-
EUR	507.489	USD	577.870	08/07/2025	Morgan Stanley	17.041	-
EUR	15.961.351	USD	18.752.609	08/08/2025	Barclays	152	-
EUR	309.417	USD	363.166	08/08/2025	Morgan Stanley	364	-
HKD	7.070.868	USD	901.299	08/07/2025	BNP Paribas	83	-
IDR	1.679.366.662	USD	103.371	08/07/2025	Goldman Sachs	65	-
SGD	180.282	USD	141.472	08/07/2025	Barclays	5	-
TWD	26.241.833	USD	900.539	08/07/2025	Citibank	669	-
USD	508.074	DKK	3.225.155	08/08/2025	Citibank	30	-
USD	18.714.130	EUR	15.961.351	08/07/2025	Barclays	3.217	-
USD	1.164.805	GBP	849.980	08/08/2025	Citibank	1.716	-
USD	904.697	HKD	7.070.868	08/07/2025	HSBC	3.315	-
USD	197.077	INR	16.895.086	08/07/2025	RBC	328	-
USD	196.963	INR	16.895.086	08/08/2025	Goldman Sachs	550	-
USD	813.788	JPY	116.698.150	08/07/2025	Barclays	4.923	-
USD	4.991	JPY	715.828	08/07/2025	HSBC	29	-
USD	820.909	JPY	117.820.167	08/08/2025	RBC	1.170	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						634.048	0,12
DKK	3.225.155	USD	506.903	08/07/2025	Citibank	(134)	-
EUR	2.738	CHF	2.567	08/07/2025	BNP Paribas	(11)	-
EUR	54.803	USD	64.254	08/07/2025	Barclays	(11)	-
GBP	83.934	EUR	98.238	08/07/2025	Morgan Stanley	(328)	-
GBP	849.980	USD	1.164.646	08/07/2025	Citibank	(1.759)	-
INR	16.895.086	USD	197.241	08/07/2025	Goldman Sachs	(492)	-
JPY	117.820.167	USD	818.066	08/07/2025	RBC	(1.424)	-
USD	574.384	CHF	458.828	08/07/2025	BNP Paribas	(1.344)	-
USD	3.325	CHF	2.717	08/07/2025	Citibank	(85)	-
USD	3.779	CHF	3.102	08/07/2025	Goldman Sachs	(113)	-
USD	488.213	DKK	3.205.396	08/07/2025	HSBC	(15.451)	-
USD	250.304	EUR	219.006	08/07/2025	BNP Paribas	(6.428)	-
USD	67.497	EUR	59.430	08/07/2025	Citibank	(2.171)	-
USD	194.106	EUR	170.216	08/07/2025	Goldman Sachs	(5.432)	-
USD	182.017	EUR	156.828	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.828)	-
USD	64.386	EUR	54.803	08/08/2025	Barclays	-	-
USD	1.258.601	GBP	933.913	08/07/2025	Citibank	(19.119)	(0,01)
USD	904.154	HKD	7.070.868	08/08/2025	BNP Paribas	(164)	-
USD	102.729	IDR	1.679.366.662	08/07/2025	Citibank	(706)	-
USD	103.269	IDR	1.679.366.662	08/08/2025	Goldman Sachs	(50)	-
USD	139.931	SGD	180.282	08/07/2025	HSBC	(1.546)	-
USD	141.792	SGD	180.282	08/08/2025	Barclays	(34)	-
USD	3.147	TWD	93.577	08/07/2025	RBC	(66)	-
USD	878.528	TWD	26.148.256	08/07/2025	Standard Chartered	(19.466)	(0,01)
USD	908.619	TWD	26.241.833	08/08/2025	Citibank	(1.527)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(79.689)	(0,02)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						554.359	0,10

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	135.809	70.685.868	2,04					
Actions	Belgique	UCB SA	EUR	219.197	REVOLUTION Medicines, Inc.	USD	342.524	12.818.961	0,37					
					Solenio Therapeutics, Inc.	USD	216.451	18.246.819	0,53					
					Stryker Corp.	USD	317.580	125.164.629	3,62					
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	60.958	24.876.960	0,72					
					Twist Bioscience Corp.	USD	313.338	11.477.571	0,33					
					Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	385.242	14.119.119	0,41					
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	552.354	169.766.002	4,91					
					Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	221.732	63.517.349	1,84					
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	211.776	93.128.496	2,69					
								2.443.636.604	70,66					
Canada	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	USD	269.458	8.638.823	Iles vierges britanniques									
					Biohaven Ltd.	USD	403.409	5.718.323	0,17					
Danemark	Ascendis Pharma A/S, ADR	USD	159.007	27.771.368	Total des Actions									
					Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	727.870	50.123.623	1,45					
France	Sanofi SA	EUR	763.385	73.749.900	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse									
								3.427.300.646	99,11					
Allemagne	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	932.596	46.499.320	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs									
					Fonds de placement collectifs - OPCVM									
Sartorius AG Preference	EUR	95.609	24.171.471	0,70	Luxembourg	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	32.900.919	32.900.919					
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	560.794	30.898.648	0,89										
Irlande	Alkermes plc	USD	566.380	16.297.585	Medtronic plc	USD	787.833	68.695.098	0,47					
Japon	Hoya Corp.	JPY	459.100	54.521.504	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.617.100	49.525.577	1,43					
Pays-Bas	Argenx SE	EUR	80.430	44.998.647	Merus NV	USD	382.048	20.365.069	0,59					
Suisse	Lonza Group AG	CHF	107.638	76.225.870	Roche Holding AG	CHF	191.285	62.118.757	1,80					
Royaume-Uni	AstraZeneca plc	GBP	1.191.128	165.272.229	ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	5.882.813	23.219.278	0,67					
Etats-Unis d'Amérique	Abbott Laboratories	USD												

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	291.474	USD	190.521	08/07/2025	Morgan Stanley	248	-
AUD	106.464.420	USD	69.140.060	29/07/2025	Morgan Stanley	574.592	0,01
CHF	764.985	USD	957.917	08/07/2025	BNP Paribas	1.970	-
CHF	136.501.167	USD	169.803.548	29/07/2025	HSBC	1.985.100	0,03
DKK	451.830	USD	69.291	08/07/2025	Citibank	1.705	-
DKK	323.843.574	USD	50.459.592	29/07/2025	Morgan Stanley	515.333	0,01
EUR	35.115	GBP	29.628	08/07/2025	Goldman Sachs	629	-
EUR	90.240	USD	102.655	08/07/2025	Barclays	3.131	-
EUR	49.203	USD	55.903	08/07/2025	BNP Paribas	1.776	-
EUR	6.514.219	USD	7.399.269	08/07/2025	Citibank	237.113	-
EUR	37.053	USD	42.078	08/07/2025	Goldman Sachs	1.358	-
EUR	6.314.465	USD	7.418.714	08/08/2025	Barclays	60	-
EUR	49.995	USD	58.716	08/08/2025	Morgan Stanley	23	-
JPY	4.384.581.110	USD	30.210.024	29/07/2025	Morgan Stanley	261.109	-
PLN	57.912	CHF	12.651	08/07/2025	Morgan Stanley	128	-
PLN	60.619	DKK	105.387	08/07/2025	Morgan Stanley	191	-
PLN	62.320	GBP	12.248	08/07/2025	Morgan Stanley	463	-
PLN	69.948	USD	18.887	08/07/2025	Citibank	441	-
PLN	11.216.604	USD	2.990.337	08/07/2025	Goldman Sachs	108.975	-
PLN	105.913	USD	28.284	08/07/2025	Morgan Stanley	982	-
PLN	11.129.907	USD	3.071.142	08/08/2025	Barclays	1.697	-
PLN	77.801	USD	21.470	08/08/2025	Goldman Sachs	10	-
USD	426.295	DKK	2.706.039	08/08/2025	Citibank	25	-
USD	7.403.491	EUR	6.314.465	08/07/2025	Barclays	1.273	-
USD	541.422	GBP	395.085	08/08/2025	Citibank	798	-
USD	388.344	JPY	55.688.952	08/07/2025	Barclays	2.349	-
USD	388.011	JPY	55.688.952	08/08/2025	RBC	554	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						3.702.033	0,05
DKK	2.706.039	USD	425.313	08/07/2025	Citibank	(112)	-
EUR	158.401	USD	185.720	08/07/2025	Barclays	(32)	-
GBP	395.085	USD	541.348	08/07/2025	Citibank	(817)	-
GBP	12.712.317	USD	17.446.672	29/07/2025	Barclays	(52.692)	-
JPY	55.688.952	USD	386.667	08/07/2025	RBC	(673)	-
USD	187.190	AUD	291.474	08/07/2025	Barclays	(3.580)	-
USD	190.636	AUD	291.474	08/08/2025	Morgan Stanley	(268)	-
USD	916.526	CHF	752.335	08/07/2025	HSBC	(27.487)	-
USD	961.648	CHF	764.985	08/08/2025	BNP Paribas	(2.319)	-
USD	464.923	DKK	3.052.482	08/07/2025	HSBC	(14.715)	-
USD	339.496	EUR	298.001	08/07/2025	Citibank	(9.839)	-
USD	77.440	EUR	67.131	08/07/2025	Goldman Sachs	(1.255)	-
USD	43.471	EUR	37.931	08/07/2025	Merrill Lynch	(993)	-
USD	190.189	EUR	166.704	08/07/2025	Morgan Stanley	(5.232)	-
USD	59.441.101	EUR	51.145.122	29/07/2025	BNP Paribas	(608.171)	(0,01)
USD	186.102	EUR	158.401	08/08/2025	Barclays	(2)	-
USD	476.007	GBP	353.209	08/07/2025	Citibank	(7.231)	-
USD	124.460.265	GBP	91.476.198	29/07/2025	Barclays	(704.573)	(0,01)
USD	3.118.051	PLN	11.297.218	08/07/2025	Barclays	(3.537)	-
USD	24.361	PLN	90.437	08/07/2025	Citibank	(628)	-
USD	49.525	PLN	185.662	08/07/2025	Goldman Sachs	(1.776)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(1.445.932)	(0,02)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						2.256.101	0,03

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Portugal				
					Galp Energia SGPS SA	EUR	398.771	6.210.858	0,96
Actions								6.210.858	0,96
Australie					Afrique du Sud				
BHP Group Ltd.	GBP	316.338	6.454.058	1,00	Gold Fields Ltd., ADR	USD	488.455	9.733.252	1,51
BHP Group Ltd.	AUD	776.542	15.940.589	2,46	Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	311.513	3.640.698	0,56
Iluka Resources Ltd.	AUD	560.137	1.187.214	0,18	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	783.563	5.966.799	0,92
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	131.528	632.844	0,10	Valterra Platinum Ltd.	ZAR	135.974	5.121.038	0,79
Northern Star Resources Ltd.	AUD	917.376	9.501.610	1,47				24.461.787	3,78
Perseus Mining Ltd.	AUD	1.447.547	2.752.788	0,43					
			36.469.103	5,64	Suède				
Autriche					Boliden AB	SEK	233.457	6.165.881	0,95
OMV AG	EUR	127.830	5.832.883	0,90				6.165.881	0,95
			5.832.883	0,90	Royaume-Uni				
Brésil					Anglogold Ashanti plc	USD	210.680	8.020.511	1,24
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	1.284.735	13.567.670	2,10	Antofagasta plc	GBP	580.537	12.166.305	1,88
			13.567.670	2,10	Rio Tinto plc	GBP	662.344	32.789.849	5,07
					Shell plc	GBP	904.669	26.999.604	4,17
Canada								79.976.269	12,36
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	224.048	22.281.829	3,45	Etats-Unis d'Amérique				
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	348.792	7.649.731	1,18	Alcoa Corp.	USD	260.518	6.526.289	1,01
ARC Resources Ltd.	CAD	174.834	3.140.619	0,49	Antero Resources Corp.	USD	77.184	2.674.895	0,41
Athabasca Oil Corp.	CAD	670.934	2.338.846	0,36	Baker Hughes Co. 'A'	USD	77.189	2.520.598	0,39
Cameco Corp.	USD	102.911	6.405.810	0,99	Cheniere Energy, Inc.	USD	58.024	11.954.390	1,85
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	594.621	15.901.532	2,46	Chevron Corp.	USD	42.792	5.231.959	0,81
Enbridge, Inc.	CAD	245.064	9.340.507	1,44	Coterra Energy, Inc.	USD	254.652	5.514.418	0,85
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	163.566	2.450.207	0,38	EOG Resources, Inc.	USD	170.257	17.332.273	2,68
Franco-Nevada Corp.	USD	77.628	10.683.953	1,65	EQT Corp.	USD	189.545	9.410.930	1,46
Imperial Oil Ltd.	CAD	75.531	5.085.157	0,79	Exxon Mobil Corp.	USD	442.443	40.912.196	6,32
Kinross Gold Corp.	USD	1.388.064	17.797.970	2,75	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	388.538	14.373.718	2,22
Lundin Gold, Inc.	CAD	68.654	2.919.676	0,45	Marathon Petroleum Corp.	USD	116.276	16.626.734	2,57
Lundin Mining Corp.	CAD	359.002	3.191.963	0,49	Newmont Corp.	USD	335.457	16.354.888	2,53
OceanaGold Corp.	CAD	105.108	1.230.414	0,19	Range Resources Corp.	USD	216.187	7.495.885	1,16
Peyto Exploration & Development Corp.	CAD	216.469	2.611.042	0,40	SM Energy Co.	USD	131.654	2.800.934	0,43
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD	132.503	1.944.361	0,30	Southern Copper Corp.	USD	243.861	21.091.750	3,26
Suncor Energy, Inc.	CAD	183.542	5.863.195	0,91	Steel Dynamics, Inc.	USD	102.011	11.310.180	1,75
TC Energy Corp.	CAD	151.399	6.261.895	0,97	Targa Resources Corp.	USD	53.657	8.043.971	1,24
Wheaton Precious Metals Corp.	USD	286.404	21.430.195	3,31	Valero Energy Corp.	USD	136.755	15.740.596	2,43
			148.528.902	22,96	Williams Cos., Inc. (The)	USD	296.656	15.877.096	2,45
Iles Caïmans								231.793.700	35,82
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	3.058.500	5.974.976	0,92	Total des Actions				
			5.974.976	0,92				638.800.162	98,73
Chine					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	3.591.000	3.113.334	0,48				638.800.162	98,73
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	7.076.000	15.442.691	2,39	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			18.556.025	2,87	Actions				
Chypre					Australie				
Frontline plc	USD	158.272	2.227.262	0,34	Altus Renewables Ltd.*	AUD	275.000	0	0,00
			2.227.262	0,34	Phoenix Industrial Minerals Pty. Ltd.*	AUD	10.164	0	0,00
					Tabora Ltd. 'D'*	CAD	1.750.000	0	0,00
France								0	0,00
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	28.929	4.875.983	0,76	Canada				
TotalEnergies SE	EUR	363.603	18.970.986	2,93	Northern Star Mining Corp.*	CAD	5.500.000	0	0,00
			23.846.969	3,69	Northern Star Mining Corp. (US)*	CAD	1.000.000	0	0,00
Inde					Tsar Emerald Corp.*	USD	2.600.000	0	0,00
Reliance Industries Ltd.	INR	252.429	3.767.462	0,58				0	0,00
			3.767.462	0,58	Iles Caïmans				
Jersey					Real Gold Mining Ltd.*	HKD	3.000.000	0	0,00
Glencore plc	GBP	4.418.369	14.627.024	2,26				0	0,00
			14.627.024	2,26	Royaume-Uni				
Iles Marshall					Target Resources plc*	GBP	4.619.200	0	0,00
Scorpio Tankers, Inc.	USD	52.566	1.791.676	0,28				0	0,00
			1.791.676	0,28	Total des Actions				
Mexique								0	0,00
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.434.738	12.389.494	1,92	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	64.246	2.612.221	0,40				0	0,00
			15.001.715	2,32					

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	452	4.837.299	0,75
			4.837.299	0,75
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			4.837.299	0,75
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.837.299	0,75
Total des Investissements			643.637.461	99,48
Liquidités			18.432.438	2,85
Autres actifs/(passifs)			(15.048.889)	(2,33)
Total de l'Actif net			647.021.010	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	35,82
Canada	22,96
Royaume-Uni	12,36
Australie	5,64
Afrique du Sud	3,78
France	3,69
Chine	2,87
Mexique	2,32
Jersey	2,26
Brésil	2,10
Portugal	0,96
Suède	0,95
Iles Caïmans	0,92
Autriche	0,90
Luxembourg	0,75
Inde	0,58
Chypre	0,34
Iles Marshall	0,28
Total des Investissements	99,48
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,52
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Keyera Corp.	CAD	4.455	122.084	0,01
Actions					Kinross Gold Corp.	CAD	26.067	334.106	0,03
Australie					Loblaw Cos. Ltd.	CAD	3.321	462.442	0,04
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	64.503	1.050.306	0,09	Magna International, Inc.	CAD	5.373	176.267	0,01
APA Group	AUD	24.734	113.136	0,01	Manulife Financial Corp.	CAD	38.112	1.038.114	0,08
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	10.730	390.514	0,03	Metro, Inc. 'A'	CAD	4.707	311.333	0,03
BHP Group Ltd.	AUD	99.636	2.045.294	0,17	National Bank of Canada	CAD	6.389	553.006	0,04
BlueScope Steel Ltd.	AUD	8.179	105.452	0,01	Nutrien Ltd.	CAD	9.120	447.961	0,04
Brambles Ltd.	AUD	43.630	570.805	0,05	Open Text Corp.	CAD	5.670	139.614	0,01
CAR Group Ltd.	AUD	6.344	132.655	0,01	Pan American Silver Corp.	CAD	6.838	162.228	0,01
Cochlear Ltd.	AUD	1.235	207.159	0,02	Pembina Pipeline Corp.	CAD	10.915	346.190	0,03
Coles Group Ltd.	AUD	25.275	294.744	0,02	Power Corp. of Canada	CAD	12.107	399.979	0,03
Commonwealth Bank of Australia	AUD	29.294	3.022.392	0,25	RB Global, Inc.	CAD	3.857	348.495	0,03
Computershare Ltd.	AUD	10.314	229.723	0,02	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	6.077	339.989	0,03
CSL Ltd.	AUD	9.447	1.263.584	0,10	Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	7.559	189.194	0,02
Fortescue Ltd.	AUD	31.049	264.882	0,02	Royal Bank of Canada	CAD	25.825	2.878.456	0,23
Goodman Group, REIT	AUD	33.037	631.768	0,05	Saputo, Inc.	CAD	5.442	93.477	0,01
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	86.570	436.836	0,04	Shopify, Inc. 'A'	CAD	21.850	2.144.299	0,17
Macquarie Group Ltd.	AUD	7.571	966.613	0,08	Stantec, Inc.	CAD	2.344	217.759	0,02
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	127.256	359.271	0,03	Sun Life Financial, Inc.	CAD	12.437	702.333	0,06
National Australia Bank Ltd.	AUD	63.770	1.401.827	0,11	Suncor Energy, Inc.	CAD	26.038	831.776	0,07
Northern Star Resources Ltd.	AUD	25.139	260.374	0,02	TC Energy Corp.	CAD	20.442	845.486	0,07
Origin Energy Ltd.	AUD	33.389	201.302	0,02	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	12.353	425.763	0,03
Pro Medicus Ltd.	AUD	1.074	170.996	0,01	TFI International, Inc.	CAD	1.554	118.683	0,01
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	42.510	555.203	0,04	Thomson Reuters Corp.	CAD	3.205	543.621	0,04
REA Group Ltd.	AUD	1.015	136.294	0,01	TMX Group Ltd.	CAD	5.618	199.172	0,02
Rio Tinto Ltd.	AUD	9.895	591.900	0,05	Toromont Industries Ltd.	CAD	1.742	132.427	0,01
Santos Ltd.	AUD	87.007	372.954	0,03	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	33.519	2.094.227	0,17
SGH Ltd.	AUD	7.949	240.067	0,02	Tourmaline Oil Corp.	CAD	6.380	261.529	0,02
Stockland, REIT	AUD	16.259	48.809	0,00	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	8.242	616.757	0,05
Suncorp Group Ltd.	AUD	4.751	57.314	0,00	WSP Global, Inc.	CAD	2.637	454.710	0,04
Telstra Group Ltd.	AUD	160.316	433.804	0,03				37.143.216	3,02
Transurban Group	AUD	74.567	580.540	0,05	Iles Caimans				
Vicinity Ltd., REIT	AUD	66.586	92.041	0,01	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	32.880	123.587	0,01
Wesfarmers Ltd.	AUD	19.569	926.530	0,08	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	50.380	264.673	0,02
Westpac Banking Corp.	AUD	55.103	1.042.657	0,08	Futu Holdings Ltd., ADR	USD	1.077	114.547	0,01
WiseTech Global Ltd.	AUD	2.450	149.209	0,01	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	62.027	270.224	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	28.174	371.901	0,03	Sands China Ltd.	HKD	74.400	132.081	0,01
Woolworths Group Ltd.	AUD	27.120	471.587	0,04	Sea Ltd., ADR	USD	8.644	1.175.032	0,09
			20.190.443	1,64	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	31.000	84.589	0,01
Belgique					WH Group Ltd., Reg. S	HKD	289.500	237.301	0,02
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	12.072	702.470	0,06	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	32.000	77.142	0,01
KBC Group NV	EUR	9.447	825.006	0,06				2.479.176	0,20
			1.527.476	0,12	Danemark				
Bermudes					Carlsberg A/S 'B'	DKK	12.337	1.472.842	0,12
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	34.000	191.927	0,02	Danske Bank A/S	DKK	36.497	1.258.915	0,10
			191.927	0,02	DSV A/S	DKK	3.051	620.870	0,05
Canada					Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	71.088	4.177.644	0,34
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	8.965	891.579	0,07	Novonesis Novozymes 'B'	DKK	21.714	1.316.671	0,11
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	16.609	701.102	0,06	Vestas Wind Systems A/S	DKK	7.890	100.127	0,01
AltaGas Ltd.	CAD	5.482	132.898	0,01				8.947.069	0,73
ARC Resources Ltd.	CAD	11.988	215.346	0,02	Finlande				
Bank of Montreal	CAD	13.497	1.266.136	0,10	Nokia OYJ	EUR	91.873	402.082	0,03
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	22.544	1.060.331	0,09	Nordea Bank Abp	SEK	128.363	1.617.066	0,13
Barrick Mining Corp.	CAD	31.397	548.614	0,04				2.019.148	0,16
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	6.893	324.613	0,03	France				
Brookfield Corp.	CAD	27.496	1.442.982	0,12	Air Liquide SA	EUR	19.976	3.498.996	0,28
Cameco Corp.	CAD	8.733	543.583	0,04	Arkema SA	EUR	4.756	299.985	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	17.314	1.036.261	0,08	AXA SA	EUR	30.267	1.255.021	0,10
Canadian National Railway Co.	CAD	10.346	919.433	0,07	BNP Paribas SA	EUR	23.747	1.805.841	0,15
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	42.036	1.124.139	0,09	Capgemini SE	EUR	8.977	1.308.622	0,11
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	17.782	1.195.516	0,10	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.565	256.320	0,02
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	3.202	157.807	0,01	Cie Generale des Etablissements				
Cenovus Energy, Inc.	CAD	27.009	312.127	0,03	Michelin SCA	EUR	46.870	1.480.155	0,12
CGI, Inc.	CAD	4.399	390.575	0,03	Danone SA	EUR	4.503	311.563	0,03
Constellation Software, Inc.	CAD	441	1.374.299	0,11	Dassault Systemes SE	EUR	14.915	456.324	0,04
Dollarama, Inc.	CAD	5.968	711.626	0,06	Engie SA	EUR	106.670	2.119.533	0,17
Emera, Inc.	CAD	5.841	225.598	0,02	EssilorLuxottica SA	EUR	3.849	898.164	0,07
Enbridge, Inc.	CAD	39.758	1.515.359	0,12	Hermes International SCA	EUR	291	670.610	0,05
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	464	709.745	0,06	Legrand SA	EUR	20.405	2.319.538	0,19
FirstService Corp.	CAD	855	126.075	0,01	L'Oreal SA	EUR	3.204	1.163.212	0,09
Fortis, Inc.	CAD	10.385	418.928	0,03	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5.277	2.354.993	0,19
Franco-Nevada Corp.	CAD	4.121	567.063	0,05	Orange SA	EUR	74.670	961.003	0,08
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	7.028	212.839	0,02	Pernod Ricard SA	EUR	12.415	1.049.192	0,09
Imperial Oil Ltd.	CAD	4.118	277.246	0,02	Publicis Groupe SA	EUR	1.990	190.443	0,02
Intact Financial Corp.	CAD	3.729	728.987	0,06	Safran SA	EUR	13.190	3.643.737	0,30
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	12.756	80.932	0,01	Sanofi SA	EUR	30.580	2.521.168	0,21
					Schneider Electric SE	EUR	12.637	2.854.382	0,23

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Societe Generale SA	EUR	42.980	2.070.347	0,17	Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	22.900	180.644	0,01
TotalEnergies SE	EUR	29.358	1.531.754	0,12	Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	16.500	173.634	0,01
Vinci SA	EUR	18.593	2.319.942	0,19	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9.800	435.857	0,04
			37.340.845	3,04	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	5.700	73.763	0,01
<i>Allemagne</i>					Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	19.900	129.071	0,01
Adidas AG	EUR	3.641	721.191	0,06	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	44.600	887.398	0,07
Allianz SE	EUR	11.722	4.023.576	0,33	Daikin Industries Ltd.	JPY	7.000	704.250	0,06
BASF SE	EUR	11.626	486.781	0,04	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	7.800	228.159	0,02
Bayer AG	EUR	22.744	582.872	0,05	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	35.300	213.566	0,02
Deutsche Bank AG	EUR	14.836	371.048	0,03	Denso Corp.	JPY	57.000	657.273	0,05
Deutsche Boerse AG	EUR	2.195	607.686	0,05	Dentsu Group, Inc.	JPY	3.600	67.873	0,01
Deutsche Post AG	EUR	37.731	1.476.037	0,12	Disco Corp.	JPY	2.000	504.041	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	91.890	2.842.617	0,23	East Japan Railway Co.	JPY	34.400	630.870	0,05
E.ON SE	EUR	131.089	2.038.762	0,17	FANUC Corp.	JPY	16.500	384.038	0,03
Heidelberg Materials AG	EUR	3.788	751.350	0,06	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.600	1.053.574	0,09
Infineon Technologies AG	EUR	55.578	1.997.612	0,16	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	6.900	271.415	0,02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	8.803	435.594	0,04	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	12.900	239.550	0,02
Muenchener					Fujikura Ltd.	JPY	2.500	111.883	0,01
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	5.323	2.917.536	0,24	Fujitsu Ltd.	JPY	38.300	795.668	0,06
RWE AG	EUR	4.140	146.183	0,01	Hitachi Ltd.	JPY	88.400	2.198.337	0,18
SAP SE	EUR	17.823	4.606.354	0,37	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	101.400	836.745	0,07
Siemens AG	EUR	19.271	4.212.641	0,34	Hoya Corp.	JPY	9.500	962.788	0,08
Siemens Energy AG	EUR	8.213	795.429	0,06	IHI Corp.	JPY	2.600	240.331	0,02
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	3.676	172.846	0,01	Inpex Corp.	JPY	34.300	410.419	0,03
Symrise AG 'A'	EUR	2.427	220.056	0,02	ITOCHU Corp.	JPY	30.700	1.369.745	0,11
Vonovia SE	EUR	11.882	357.945	0,03	Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	5.400	93.821	0,01
Zalando SE, Reg. S	EUR	16.115	452.993	0,04	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	37.200	321.594	0,03
			30.217.109	2,46	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	46.000	422.890	0,03
<i>Hong Kong</i>					Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	7.100	56.018	0,00
AIA Group Ltd.	HKD	244.800	1.872.878	0,15	Japan Tobacco, Inc.	JPY	17.000	426.777	0,03
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	96.000	355.620	0,03	Kajima Corp.	JPY	12.800	284.528	0,02
CLP Holdings Ltd.	HKD	24.500	175.988	0,01	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	6.900	69.674	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	20.000	75.827	0,01	Kao Corp.	JPY	17.900	683.315	0,06
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	88.885	63.630	0,01	KDDI Corp.	JPY	60.500	886.099	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	25.300	1.152.154	0,09	Keyence Corp.	JPY	4.300	1.472.199	0,12
Link REIT	HKD	78.000	355.506	0,03	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	9.000	107.371	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	32.500	99.547	0,01	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	3.600	95.260	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	14.500	79.487	0,01	Komatsu Ltd.	JPY	9.000	251.849	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	47.500	464.746	0,04	Kubota Corp.	JPY	23.500	225.314	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	32.500	304.823	0,02	Kyocera Corp.	JPY	13.800	141.530	0,01
			5.000.206	0,41	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	12.400	180.313	0,01
<i>Irlande</i>					LY Corp.	JPY	69.300	217.458	0,02
Accenture plc 'A'	USD	10.160	2.570.086	0,21	Makita Corp.	JPY	8.600	226.498	0,02
AIB Group plc	EUR	110.009	765.663	0,06	Marubeni Corp.	JPY	13.500	232.358	0,02
Aon plc 'A'	USD	8.510	2.573.262	0,21	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	12.100	212.106	0,02
DCC plc	GBP	6.020	333.501	0,03	Mitsubishi Corp.	JPY	50.300	857.646	0,07
Eaton Corp. plc	USD	10.925	3.316.192	0,27	Mitsubishi Electric Corp.	JPY	38.900	715.351	0,06
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	5.653	131.497	0,01	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	60.900	1.299.373	0,11
Kingspan Group plc	EUR	15.744	1.134.749	0,09	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	247.200	2.896.885	0,24
Linde plc	USD	16.427	6.517.810	0,53	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	64.500	1.123.594	0,09
Medtronic plc	USD	44.700	3.326.179	0,27	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	90.900	749.294	0,06
Ryanair Holdings plc	EUR	12.856	306.551	0,02	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	11.800	336.654	0,03
Seagate Technology Holdings plc	USD	28.149	3.419.294	0,28	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	30.369	716.802	0,06
Smurfit WestRock plc	USD	9.308	340.372	0,03	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	29.900	570.524	0,05
TE Connectivity plc	USD	4.222	603.539	0,05	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	31.700	403.294	0,03
Trane Technologies plc	USD	13.490	4.992.209	0,41	NEC Corp.	JPY	18.000	448.902	0,04
			30.330.904	2,47	Nidec Corp.	JPY	9.200	152.434	0,01
<i>Italie</i>					Nintendo Co. Ltd.	JPY	18.000	1.476.567	0,12
Enel SpA	EUR	72.248	581.958	0,05	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	140	110.024	0,01
Eni SpA	EUR	10.828	148.105	0,01	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	24.400	166.984	0,01
FincoBank Banca Fineco SpA	EUR	48.617	919.348	0,07	Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	4.900	158.117	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	150.061	729.709	0,06	Nippon Steel Corp.	JPY	13.900	224.576	0,02
Prysmian SpA	EUR	15.415	929.833	0,08	Nippon Yusen KK	JPY	1.400	42.913	0,00
UniCredit SpA	EUR	49.290	2.790.553	0,23	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	37.000	76.626	0,01
			6.099.506	0,50	Nitto Denko Corp.	JPY	9.300	152.881	0,01
<i>Japon</i>					Nomura Holdings, Inc.	JPY	40.100	225.599	0,02
Advantest Corp.	JPY	14.600	919.551	0,07	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	8.500	290.614	0,02
Aeon Co. Ltd.	JPY	3.600	94.100	0,01	NTT, Inc.	JPY	1.101.400	1.002.618	0,08
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	31.400	726.288	0,06	Obayashi Corp.	JPY	24.500	316.364	0,03
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	53.400	607.475	0,05	Obic Co. Ltd.	JPY	10.700	354.542	0,03
Asahi Kasei Corp.	JPY	37.900	230.024	0,02	Olympus Corp.	JPY	12.300	124.510	0,01
Asics Corp.	JPY	11.800	256.126	0,02	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	9.500	186.661	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	18.300	153.228	0,01	ORIX Corp.	JPY	31.700	611.054	0,05
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	13.700	418.355	0,03	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	17.400	379.375	0,03
Bridgestone Corp.	JPY	13.400	467.175	0,04	Otsuka Corp.	JPY	4.500	78.177	0,01
Canon, Inc.	JPY	20.200	499.887	0,04	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	5.800	244.860	0,02
Capcom Co. Ltd.	JPY	15.400	449.057	0,04	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	14.100	413.233	0,03
Central Japan Railway Co.	JPY	24.800	473.138	0,04	Panasonic Holdings Corp.	JPY	68.300	628.405	0,05
					Rakuten Group, Inc.	JPY	13.400	63.078	0,01
					Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	28.900	1.455.141	0,12
					Renesas Electronics Corp.	JPY	35.100	371.234	0,03
					Resona Holdings, Inc.	JPY	60.300	474.779	0,04
					SCSK Corp.	JPY	15.400	395.849	0,03
					Secom Co. Ltd.	JPY	11.100	339.746	0,03
					Sekisui House Ltd.	JPY	8.200	154.308	0,01
					Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	47.100	646.824	0,05

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	15.400	146.037	0,01	<i>Panama</i>				
Shimadzu Corp.	JPY	4.900	103.258	0,01	Carnival Corp.	USD	78.771	1.855.669	0,15
Shimano, Inc.	JPY	2.100	258.942	0,02				1.855.669	0,15
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	39.000	1.098.723	0,09					
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	19.300	295.679	0,02	<i>Singapour</i>				
SMC Corp.	JPY	1.000	307.142	0,02	Capitaland Ascendas REIT	SGD	29.100	52.303	0,00
SoftBank Corp.	JPY	330.600	435.790	0,04	Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	154.545	225.010	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	15.400	957.193	0,08	Capitaland Investment Ltd.	SGD	100.800	178.474	0,02
Sompo Holdings, Inc.	JPY	7.000	179.600	0,01	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	43.070	1.294.664	0,11
Sony Group Corp.	JPY	129.600	2.857.864	0,23	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	47.100	514.393	0,04
Sumitomo Corp.	JPY	10.200	224.804	0,02	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	35.500	162.901	0,01
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	30.600	560.095	0,05	Singapore Exchange Ltd.	SGD	42.500	422.761	0,04
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	9.500	199.886	0,02	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	28.200	147.147	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	84.500	1.815.144	0,15	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	112.800	288.065	0,02
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	11.400	375.041	0,03	United Overseas Bank Ltd.	SGD	24.700	595.316	0,05
Suzuki Motor Corp.	JPY	48.000	494.051	0,04				3.881.034	0,32
Sysmex Corp.	JPY	10.200	151.336	0,01					
T&D Holdings, Inc.	JPY	27.800	520.430	0,04	<i>Espagne</i>				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	35.600	930.442	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	43.245	562.077	0,05
TDK Corp.	JPY	20.900	209.497	0,02	Banco Santander SA	EUR	470.934	3.292.535	0,27
Terumo Corp.	JPY	37.000	579.585	0,05	CaixaBank SA	EUR	82.099	598.420	0,05
Toho Co. Ltd.	JPY	2.300	115.651	0,01	Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	16.626	548.658	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	41.800	1.510.923	0,12	Iberdrola SA	EUR	147.976	2.409.419	0,20
Tokyo Electron Ltd.	JPY	9.800	1.603.039	0,13	Industria de Diseno Textil SA	EUR	28.598	1.264.031	0,10
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	1.300	36.762	0,00				8.675.140	0,71
Tokyu Corp.	JPY	20.900	211.474	0,02					
Toray Industries, Inc.	JPY	30.700	179.448	0,01	<i>Suède</i>				
Toyota Industries Corp.	JPY	2.900	279.419	0,02	Assa Abloy AB 'B'	SEK	14.819	392.452	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	169.700	2.501.773	0,20	Atlas Copco AB 'A'	SEK	175.429	2.393.395	0,19
Toyota Tsusho Corp.	JPY	14.300	275.903	0,02	Investor AB 'B'	SEK	29.914	752.548	0,06
Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	3.300	170.459	0,01	Sandvik AB	SEK	48.729	942.394	0,08
			66.684.070	5,43	Volvo AB 'B'	SEK	88.135	2.098.773	0,17
								6.579.562	0,53
<i>Jersey</i>					<i>Suisse</i>				
Aptiv plc	USD	9.626	561.722	0,05	ABB Ltd.	CHF	26.098	1.322.815	0,11
Experian plc	GBP	13.107	575.840	0,05	Alcon AG	CHF	10.508	785.484	0,06
Glencore plc	GBP	94.372	312.419	0,02	Amrize Ltd.	CHF	4.049	172.703	0,01
			1.449.981	0,12	Bunge Global SA	USD	2.755	189.203	0,02
<i>Liberia</i>					Chubb Ltd.	USD	10.142	2.471.323	0,20
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6.281	1.665.124	0,13	Cie Financiere Richemont SA	CHF	16.518	2.629.959	0,21
			1.665.124	0,13	Givaudan SA	CHF	132	542.721	0,05
<i>Luxembourg</i>					Holcim AG	CHF	4.049	255.183	0,02
Spotify Technology SA	USD	2.614	1.694.739	0,14	Julius Baer Group Ltd.	CHF	1.806	103.656	0,01
			1.694.739	0,14	Lonza Group AG	CHF	3.481	2.103.717	0,17
<i>Pays-Bas</i>					Nestle SA	CHF	65.009	5.480.316	0,45
Adyen NV, Reg. S	EUR	507	789.500	0,06	Novartis AG	CHF	34.868	3.574.219	0,29
Airbus SE	EUR	13.079	2.322.438	0,19	Partners Group Holding AG	CHF	176	196.279	0,02
Argenx SE	EUR	613	292.677	0,02	Roche Holding AG	CHF	12.600	3.491.877	0,29
ASML Holding NV	EUR	9.209	6.251.530	0,51	Sandoz Group AG	CHF	23.367	1.080.628	0,09
Ferrari NV	EUR	1.639	684.610	0,06	SGS SA	CHF	10.179	876.887	0,07
Ferrovial SE	EUR	29.812	1.350.186	0,11	Straumann Holding AG	CHF	1.546	171.462	0,01
Heineken NV	EUR	22.400	1.663.872	0,14	Swiss Re AG	CHF	962	140.738	0,01
ING Groep NV	EUR	35.528	659.009	0,05	UBS Group AG	CHF	47.627	1.369.334	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	15.573	552.997	0,05	Zurich Insurance Group AG	CHF	3.604	2.131.775	0,17
Koninklijke KPN NV	EUR	393.850	1.630.933	0,13				29.090.279	2,37
Koninklijke Philips NV	EUR	14.291	292.322	0,02	<i>Royaume-Uni</i>				
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	16.242	798.655	0,06	3i Group plc	GBP	47.502	2.295.748	0,19
NN Group NV	EUR	15.929	895.369	0,07	Anglo American plc	GBP	9.292	232.214	0,02
NXP Semiconductors NV	USD	20.557	3.817.290	0,31	Ashtead Group plc	GBP	5.183	283.562	0,02
Prosus NV	EUR	30.399	1.442.433	0,12	AstraZeneca plc	GBP	40.015	4.738.172	0,38
Stellantis NV	EUR	22.980	196.709	0,02	BAE Systems plc	GBP	40.276	885.326	0,07
STMicroelectronics NV	EUR	5.101	132.090	0,01	Barclays plc	GBP	705.718	2.774.412	0,22
Universal Music Group NV	EUR	24.887	684.641	0,06	Barratt Redrow plc	GBP	65.952	354.432	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	3.314	476.636	0,04	BP plc	GBP	382.003	1.627.217	0,13
			24.933.897	2,03	British American Tobacco plc	GBP	26.789	1.077.951	0,09
<i>Nouvelle-Zélande</i>					Centrica plc	GBP	104.226	195.306	0,02
Auckland International Airport Ltd.	NZD	20.871	83.010	0,01	Compass Group plc	GBP	39.958	1.159.530	0,09
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	11.023	206.183	0,02	Diageo plc	GBP	36.468	775.755	0,06
Xero Ltd.	AUD	2.710	272.209	0,02	GSK plc	GBP	62.090	1.012.160	0,08
			561.402	0,05	Haleon plc	GBP	44.873	196.463	0,02
<i>Norvège</i>					HSBC Holdings plc	GBP	307.885	3.161.647	0,26
Equinor ASA	NOK	34.438	737.853	0,06	Informa plc	GBP	19.350	182.381	0,01
			737.853	0,06	InterContinental Hotels Group plc	GBP	10.355	1.012.752	0,08
					Intertek Group plc	GBP	12.529	695.262	0,06
					Lloyds Banking Group plc	GBP	549.623	492.951	0,04
					London Stock Exchange Group plc	GBP	11.635	1.447.725	0,12
					National Grid plc	GBP	95.793	1.189.421	0,10
					NatWest Group plc	GBP	265.153	1.579.124	0,13
					Next plc	GBP	5.420	787.040	0,06

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Pearson plc	GBP	6.539	82.051	0,01	Corteva, Inc.	USD	9.188	582.895	0,05
Prudential plc	GBP	44.840	476.085	0,04	Costco Wholesale Corp.	USD	6.452	5.448.769	0,44
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	23.448	1.365.515	0,11	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	4.462	1.931.915	0,16
RELX plc	GBP	66.060	3.054.205	0,25	Crown Holdings, Inc.	USD	2.122	186.331	0,02
Rio Tinto plc	GBP	41.677	2.063.252	0,17	CSX Corp.	USD	88.411	2.468.310	0,20
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	87.547	991.261	0,08	Cummins, Inc.	USD	2.690	747.085	0,06
Royalty Pharma plc 'A'	USD	9.183	280.553	0,02	CVS Health Corp.	USD	13.730	803.436	0,07
Sage Group plc (The)	GBP	48.898	718.327	0,06	Danaher Corp.	USD	9.431	1.599.761	0,13
Shell plc	GBP	164.605	4.912.592	0,40	Datadog, Inc. 'A'	USD	5.139	588.542	0,05
SSE plc	GBP	87.821	1.870.198	0,15	Deckers Outdoor Corp.	USD	1.531	135.494	0,01
Standard Chartered plc	GBP	50.766	714.948	0,06	Deere & Co.	USD	12.360	5.372.402	0,44
Tesco plc	GBP	394.617	1.839.898	0,15	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	5.739	606.518	0,05
Unilever plc	EUR	3.774	196.059	0,02	Delta Air Lines, Inc.	USD	3.929	166.055	0,01
Unilever plc	GBP	40.125	2.079.527	0,17	Diamondback Energy, Inc.	USD	18.269	2.155.783	0,18
			48.801.022	3,97	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1.079	184.976	0,02
					Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.331	488.393	0,04
					DocuSign, Inc. 'A'	USD	3.943	259.922	0,02
Etats-Unis d'Amérique					Dominion Energy, Inc.	USD	21.916	1.044.835	0,09
3M Co.	USD	23.066	2.990.234	0,24	DoorDash, Inc. 'A'	USD	8.430	1.756.070	0,14
Abbott Laboratories	USD	9.261	1.067.607	0,09	Dover Corp.	USD	386	60.324	0,00
AbbVie, Inc.	USD	53.915	8.440.380	0,69	Dow, Inc.	USD	13.104	295.561	0,02
Adobe, Inc.	USD	3.815	1.265.302	0,10	DuPont de Nemours, Inc.	USD	7.688	448.335	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	29.886	3.626.336	0,30	Edwards Lifesciences Corp.	USD	29.806	1.993.680	0,16
AECOM	USD	6.893	660.947	0,05	Elevance Health, Inc.	USD	5.591	1.829.123	0,15
Airbnb, Inc. 'A'	USD	3.701	424.077	0,03	Eli Lilly & Co.	USD	13.809	9.152.734	0,75
Akamai Technologies, Inc.	USD	3.198	217.103	0,02	EMCOR Group, Inc.	USD	884	400.090	0,03
Align Technology, Inc.	USD	1.523	246.256	0,02	Emerson Electric Co.	USD	13.812	1.571.973	0,13
Alphabet, Inc. 'A'	USD	110.698	16.802.611	1,37	Entergy Corp.	USD	23.305	1.643.959	0,13
Alphabet, Inc. 'C'	USD	80.370	12.239.998	1,00	EOG Resources, Inc.	USD	40.280	4.100.530	0,33
Altria Group, Inc.	USD	21.310	1.063.045	0,09	EQT Corp.	USD	3.739	185.642	0,02
Amazon.com, Inc.	USD	196.908	37.355.051	3,04	Equinix, Inc., REIT	USD	3.293	2.194.884	0,18
American Express Co.	USD	10.546	2.868.921	0,23	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	20.159	1.051.045	0,09
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	6.070	185.317	0,02	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	4.308	291.777	0,02
American Tower Corp., REIT	USD	17.637	3.271.229	0,27	Expedia Group, Inc.	USD	11.890	1.723.380	0,14
Ameriprise Financial, Inc.	USD	5.651	2.571.210	0,21	Exxon Mobil Corp.	USD	107.811	9.969.159	0,81
AMETEK, Inc.	USD	8.165	1.256.593	0,10	Fair Isaac Corp.	USD	526	809.303	0,07
Analog Devices, Inc.	USD	24.257	4.896.734	0,40	FedEx Corp.	USD	10.877	2.118.500	0,17
Apollo Global Management, Inc.	USD	18.057	2.222.453	0,18	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	3.780	703.903	0,06
Apple, Inc.	USD	278.855	47.773.968	3,89	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	48.385	3.346.650	0,27
AppLovin Corp. 'A'	USD	2.993	911.271	0,07	Fifth Third Bancorp	USD	87.795	3.110.062	0,25
Arista Networks, Inc.	USD	25.170	2.193.192	0,18	Fiserv, Inc.	USD	10.542	1.552.466	0,13
Arthur J Gallagher & Co.	USD	15.040	4.070.542	0,33	Fortinet, Inc.	USD	16.642	1.488.449	0,12
AT&T, Inc.	USD	182.956	4.466.169	0,36	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	33.478	1.238.497	0,10
Atlassian Corp. 'A'	USD	3.034	525.034	0,04	Gartner, Inc.	USD	1.480	511.893	0,04
AutoZone, Inc.	USD	710	2.188.443	0,18	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	9.685	612.524	0,05
Avery Dennison Corp.	USD	1.438	214.847	0,02	GE Vernova, Inc.	USD	5.132	2.303.444	0,19
Baker Hughes Co. 'A'	USD	49.205	1.606.784	0,13	Gen Digital, Inc.	USD	10.113	253.472	0,02
Ball Corp.	USD	5.875	281.266	0,02	General Electric Co.	USD	7.910	1.729.258	0,14
Bank of America Corp.	USD	241.019	9.769.929	0,80	Gilead Sciences, Inc.	USD	10.473	984.156	0,08
Baxter International, Inc.	USD	21.174	547.510	0,04	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	3.419	528.124	0,04
Becton Dickinson & Co.	USD	3.402	496.423	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	5.495	3.322.252	0,27
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	23.346	9.688.550	0,79	HCA Healthcare, Inc.	USD	2.111	684.210	0,06
Biogen, Inc.	USD	2.716	291.348	0,02	Hershey Co. (The)	USD	2.801	397.741	0,03
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	3.549	166.259	0,01	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	24.792	436.790	0,04
Booking Holdings, Inc.	USD	946	4.620.715	0,38	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	18.510	4.193.262	0,34
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	6.665	585.989	0,05	Hologic, Inc.	USD	5.074	281.672	0,02
Boston Scientific Corp.	USD	51.322	4.683.056	0,38	Home Depot, Inc. (The)	USD	6.371	2.002.912	0,16
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	96.357	3.803.544	0,31	Honeywell International, Inc.	USD	1.414	277.678	0,02
Broadcom, Inc.	USD	83.801	19.616.857	1,60	Howmet Aerospace, Inc.	USD	39.076	6.161.356	0,50
Builders FirstSource, Inc.	USD	4.288	429.751	0,03	HubSpot, Inc.	USD	880	418.417	0,03
Burlington Stores, Inc.	USD	8.847	1.743.730	0,14	Humana, Inc.	USD	5.171	1.068.753	0,09
Cadence Design Systems, Inc.	USD	5.210	1.371.993	0,11	Ingersoll Rand, Inc.	USD	21.923	1.566.958	0,13
Capital One Financial Corp.	USD	14.542	2.655.299	0,22	Insulet Corp.	USD	1.252	334.732	0,03
Carrier Global Corp.	USD	53.246	3.343.438	0,27	Intel Corp.	USD	11.979	228.427	0,02
Caterpillar, Inc.	USD	11.175	3.687.140	0,30	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	8.442	1.313.344	0,11
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	6.140	729.957	0,06	International Business Machines Corp.	USD	4.289	1.070.292	0,09
Centene Corp.	USD	2.784	126.739	0,01	Intuit, Inc.	USD	6.164	4.126.692	0,34
Charles Schwab Corp. (The)	USD	65.791	5.099.953	0,42	Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.389	1.103.684	0,09
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	7.095	2.467.931	0,20	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	10.995	306.683	0,02
Cheniere Energy, Inc.	USD	5.590	1.151.679	0,09	Jabil, Inc.	USD	2.742	509.650	0,04
Chevron Corp.	USD	28.974	3.542.503	0,29	Johnson & Johnson	USD	51.981	6.740.496	0,55
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	76.902	3.657.078	0,30	Juniper Networks, Inc.	USD	5.391	183.588	0,01
Church & Dwight Co., Inc.	USD	11.184	910.382	0,07	Kenvue, Inc.	USD	75.904	1.353.485	0,11
Cigna Group (The)	USD	10.272	2.874.372	0,23	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	97.717	2.740.212	0,22
Cisco Systems, Inc.	USD	6.376	377.157	0,03	Keysight Technologies, Inc.	USD	3.958	556.832	0,05
Citigroup, Inc.	USD	56.229	4.088.815	0,33	Lam Research Corp.	USD	54.441	4.508.410	0,37
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2.412	401.722	0,03	Leidos Holdings, Inc.	USD	18.901	2.517.230	0,20
CME Group, Inc.	USD	20.175	4.717.055	0,38	Lennar Corp. 'A'	USD	13.093	1.230.974	0,10
CMS Energy Corp.	USD	34.598	2.034.308	0,17	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	2.710	348.336	0,03
Coca-Cola Co. (The)	USD	92.368	5.540.267	0,45	Lowe's Cos., Inc.	USD	32.079	6.117.540	0,50
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	39.962	2.663.110	0,22	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	3.124	1.462.412	0,12
Comcast Corp. 'A'	USD	132.049	3.994.263	0,33	Marvell Technology, Inc.	USD	6.045	397.919	0,03
ConocoPhillips	USD	46.865	3.587.264	0,29	Masco Corp.	USD	27.517	1.503.831	0,12
Constellation Energy Corp.	USD	5.266	1.440.151	0,12	Mastercard, Inc. 'A'	USD	23.668	11.225.334	0,91
Copart, Inc.	USD	7.573	311.309	0,03	McDonald's Corp.	USD	24.276	6.066.928	0,49
Corpay, Inc.	USD	8.724	2.450.582	0,20					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
McKesson Corp.	USD	2.360	1.461.587	0,12	Welltower, Inc., REIT	USD	13.064	1.692.367	0,14
MercadoLibre, Inc.	USD	968	2.130.951	0,17	Western Digital Corp.	USD	12.984	704.602	0,06
Merck & Co., Inc.	USD	29.957	2.007.998	0,16	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2.937	524.352	0,04
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	46.694	29.597.174	2,41	Yum! Brands, Inc.	USD	26.844	3.395.819	0,28
MetLife, Inc.	USD	15.864	1.087.790	0,09	Zillow Group, Inc. 'C'	USD	2.587	154.717	0,01
Microchip Technology, Inc.	USD	14.637	874.373	0,07	Zscaler, Inc.	USD	1.362	360.195	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	35.274	3.722.313	0,30					
Microsoft Corp.	USD	143.518	60.855.527	4,95				827.394.989	67,35
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	1.576	526.006	0,04					
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	75.040	4.300.487	0,35	Total des Actions			1.205.491.786	98,13
Monster Beverage Corp.	USD	8.582	452.280	0,04					
Morgan Stanley	USD	7.734	932.957	0,08	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.205.491.786	98,13
Motorola Solutions, Inc.	USD	4.205	1.510.326	0,12					
MSCI, Inc. 'A'	USD	1.349	662.556	0,05	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Netflix, Inc.	USD	5.864	6.673.190	0,54	Actions				
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	7.494	807.789	0,07	Etats-Unis d'Amérique				
Newmont Corp.	USD	5.406	263.564	0,02	Ameren Corp.	USD	8.083	658.236	0,06
NextEra Energy, Inc.	USD	70.507	4.074.700	0,33					
NIKE, Inc. 'B'	USD	18.925	1.139.247	0,09				658.236	0,06
NRG Energy, Inc.	USD	6.989	971.052	0,08					
Nucor Corp.	USD	5.115	573.135	0,05					
Nutanix, Inc. 'A'	USD	6.693	441.688	0,04					
NVIDIA Corp.	USD	481.996	64.424.495	5,24					
ON Semiconductor Corp.	USD	9.422	424.826	0,03					
Oracle Corp.	USD	44.205	8.356.624	0,68	Total des Actions			658.236	0,06
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3.855	294.603	0,02					
Otis Worldwide Corp.	USD	40.175	3.355.802	0,27	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			658.236	0,06
Owens Corning	USD	3.528	413.391	0,03					
PACCAR, Inc.	USD	13.246	1.070.656	0,09	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	27.798	3.270.499	0,27	Warrants				
Palo Alto Networks, Inc.	USD	12.052	2.083.027	0,17	Etats-Unis d'Amérique				
PepsiCo, Inc.	USD	49.989	5.589.101	0,45	Constellation Software USA, Inc.				
PG&E Corp.	USD	119.219	1.428.939	0,12	22/08/2028*	CAD	442	0	0,00
Philip Morris International, Inc.	USD	26.814	4.150.358	0,34					
Pinterest, Inc. 'A'	USD	11.363	347.542	0,03				0	0,00
PPG Industries, Inc.	USD	17.060	1.654.607	0,13					
Principal Financial Group, Inc.	USD	12.214	827.348	0,07				0	0,00
Procter & Gamble Co. (The)	USD	22.862	3.105.334	0,25					
Progressive Corp. (The)	USD	27.618	6.252.821	0,51	Total des warrants			0	0,00
Prologis, Inc., REIT	USD	31.956	2.863.577	0,23					
QUALCOMM, Inc.	USD	5.265	710.402	0,06	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
Quanta Services, Inc.	USD	2.989	962.344	0,08					
Raymond James Financial, Inc.	USD	9.779	1.285.924	0,10	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.094	2.262.609	0,18	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
ResMed, Inc.	USD	1.817	397.684	0,03	Luxembourg				
Ross Stores, Inc.	USD	24.450	2.674.623	0,22	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -				
RTX Corp.	USD	57.801	7.205.641	0,59	JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	563	6.024.899	0,49
S&P Global, Inc.	USD	1.842	818.871	0,07					
Salesforce, Inc.	USD	25.539	6.000.401	0,49				6.024.899	0,49
Sandisk Corp.	USD	4.328	172.503	0,01					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	10.470	2.065.676	0,17					
ServiceNow, Inc.	USD	7.404	6.476.447	0,53	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			6.024.899	0,49
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.909	560.294	0,05					
Southern Co. (The)	USD	64.333	4.997.090	0,41	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			6.024.899	0,49
State Street Corp.	USD	19.730	1.795.113	0,15					
Steel Dynamics, Inc.	USD	4.353	482.627	0,04	Total des Investissements			1.212.174.921	98,68
Stryker Corp.	USD	15.299	5.145.624	0,42	Liquidités			10.558.819	0,86
Synopsys, Inc.	USD	3.174	1.382.781	0,11	Autres actifs/(passifs)			5.705.055	0,46
Tesla, Inc.	USD	50.997	13.966.076	1,14	Total de l'Actif net			1.228.438.795	100,00
Texas Instruments, Inc.	USD	32.682	5.779.036	0,47					
Textron, Inc.	USD	16.497	1.136.263	0,09					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12.633	4.399.665	0,36					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	5.701	601.067	0,05					
Toast, Inc. 'A'	USD	34.658	1.322.967	0,11					
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	2.373	535.910	0,04					
Truist Financial Corp.	USD	68.928	2.538.477	0,21					
Twilio, Inc. 'A'	USD	4.399	466.648	0,04					
Uber Technologies, Inc.	USD	49.268	3.903.432	0,32					
Union Pacific Corp.	USD	10.502	2.070.959	0,17					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	16.594	1.424.396	0,12					
United Rentals, Inc.	USD	2.151	1.387.944	0,11					
United Therapeutics Corp.	USD	926	225.332	0,02					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	22.871	5.998.807	0,49					
US Bancorp	USD	86.019	3.352.891	0,27					
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2.597	634.867	0,05					
Ventas, Inc., REIT	USD	54.554	2.898.792	0,24					
Verizon Communications, Inc.	USD	4.240	154.703	0,01					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.092	3.412.022	0,28					
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	6.937	761.187	0,06					
Visa, Inc. 'A'	USD	43.920	13.236.344	1,08					
Vistra Corp.	USD	10.168	1.685.816	0,14					
Vulcan Materials Co.	USD	1.859	416.427	0,03					
Walmart, Inc.	USD	68.610	5.701.691	0,46					
Walt Disney Co. (The)	USD	42.347	4.466.528	0,36					
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	42.322	413.360	0,03					
Wells Fargo & Co.	USD	119.096	8.233.967	0,67					

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	67,41
Japon	5,43
Royaume-Uni	3,97
France	3,04
Canada	3,02
Irlande	2,47
Allemagne	2,46
Suisse	2,37
Pays-Bas	2,03
Australie	1,64
Danemark	0,73
Espagne	0,71
Luxembourg	0,63
Suède	0,53
Italie	0,50
Hong Kong	0,41
Singapour	0,32
Iles Caïmans	0,20
Finlande	0,16
Panama	0,15
Liberia	0,13
Belgique	0,12
Jersey	0,12
Norvège	0,06
Nouvelle-Zélande	0,05
Bermudes	0,02
Total des Investissements	98,68
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,32
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	2.183.294	EUR	1.217.195	03/07/2025	Morgan Stanley	2.109	-
AUD	2.156.438	EUR	1.201.934	08/07/2025	Morgan Stanley	2.048	-
CHF	1.673.336	EUR	1.786.578	03/07/2025	Goldman Sachs	4.016	-
CHF	1.402.984	EUR	1.498.964	08/07/2025	Morgan Stanley	2.775	-
CHF	494.568	EUR	529.370	08/08/2025	Morgan Stanley	1.074	-
CHF	8.694	USD	10.635	08/07/2025	Barclays	233	-
CHF	2.651	USD	3.241	08/07/2025	HSBC	73	-
CHF	3.653	USD	4.472	08/07/2025	Morgan Stanley	96	-
CHF	8.140	USD	10.171	08/08/2025	BNP Paribas	73	-
CHF	2.821	USD	3.554	08/08/2025	Goldman Sachs	-	-
EUR	1.235.596	AUD	2.183.294	03/07/2025	BNP Paribas	16.292	-
EUR	1.219.903	AUD	2.156.438	08/07/2025	BNP Paribas	15.921	-
EUR	2.327.821	CAD	3.646.736	03/07/2025	BNP Paribas	51.694	0,01
EUR	1.720.729	CAD	2.694.126	08/07/2025	Morgan Stanley	39.304	0,01
EUR	1.794.346	CHF	1.673.336	03/07/2025	Barclays	3.752	-
EUR	1.501.236	CHF	1.399.865	08/07/2025	Barclays	2.835	-
EUR	557.751	DKK	4.159.179	03/07/2025	HSBC	275	-
EUR	461.356	DKK	3.440.213	08/07/2025	HSBC	230	-
EUR	2.981.013	GBP	2.512.126	03/07/2025	Barclays	48.235	0,01
EUR	449.403	GBP	384.466	03/07/2025	Morgan Stanley	558	-
EUR	2.677.006	GBP	2.255.855	08/07/2025	Citibank	44.223	0,01
EUR	2.930.204	GBP	2.512.126	05/08/2025	Morgan Stanley	3.872	-
EUR	2.630.893	GBP	2.255.855	08/08/2025	Morgan Stanley	3.532	-
EUR	636.485	HKD	5.649.943	03/07/2025	HSBC	22.235	-
EUR	311.616	HKD	2.766.100	08/07/2025	HSBC	10.816	-
EUR	4.137.667	JPY	673.720.516	03/07/2025	Morgan Stanley	155.048	0,01
EUR	4.351	JPY	708.816	08/07/2025	Barclays	160	-
EUR	3.532.901	JPY	575.579.102	08/07/2025	Morgan Stanley	129.668	0,01
EUR	3.994.199	JPY	673.720.516	05/08/2025	Morgan Stanley	5.037	-
EUR	3.417.301	JPY	576.287.918	08/08/2025	BNP Paribas	4.590	-
EUR	532.973	SEK	5.785.322	03/07/2025	Barclays	13.786	-
EUR	669.755	SEK	7.270.527	08/07/2025	Morgan Stanley	17.292	-
EUR	520.415	SEK	5.785.322	05/08/2025	Morgan Stanley	1.257	-
EUR	654.015	SEK	7.270.527	08/08/2025	Morgan Stanley	1.580	-
EUR	1.832	SGD	2.681	03/07/2025	HSBC	37	-
EUR	53.836.085	USD	61.200.409	03/07/2025	Barclays	1.611.837	0,13
EUR	1.944.325	USD	2.226.784	03/07/2025	BNP Paribas	44.139	-
EUR	748.855	USD	868.839	03/07/2025	HSBC	7.447	-
EUR	575.541	USD	658.052	03/07/2025	Morgan Stanley	14.005	-
EUR	31.041	USD	35.256	08/07/2025	Citibank	966	-
EUR	340.350	USD	389.275	08/07/2025	Morgan Stanley	8.279	-
EUR	44.473.214	USD	50.505.392	08/07/2025	State Street	1.389.570	0,11
EUR	459.939	USD	540.007	05/08/2025	BNP Paribas	225	-
EUR	440.491	USD	512.201	05/08/2025	Morgan Stanley	4.449	-
EUR	43.942.462	USD	51.624.527	08/08/2025	HSBC	2.388	-
GBP	10.250	USD	13.876	03/07/2025	Barclays	125	-
GBP	3.134	USD	4.251	03/07/2025	BNP Paribas	32	-
GBP	3.882	USD	5.264	03/07/2025	HSBC	40	-
GBP	4.388	USD	5.973	05/08/2025	Morgan Stanley	27	-
HKD	2.766.100	EUR	300.736	08/07/2025	BNP Paribas	64	-
SGD	2.681	EUR	1.795	03/07/2025	HSBC	-	-
SGD	92.598.715	EUR	61.999.073	08/08/2025	HSBC	4.303	-
SGD	1.406.565	USD	1.095.264	08/07/2025	Goldman Sachs	7.288	-
SGD	2.315.507	USD	1.807.158	08/07/2025	Morgan Stanley	8.483	-
SGD	479.670	USD	377.311	08/08/2025	Barclays	37	-
SGD	1.026.973	USD	803.546	08/08/2025	BNP Paribas	3.717	-
SGD	524.088	USD	412.282	08/08/2025	Morgan Stanley	13	-
USD	63.220.488	EUR	53.884.167	03/07/2025	HSBC	63.879	0,01
USD	51.624.527	EUR	44.032.722	08/07/2025	HSBC	5.601	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						3.781.640	0,31
CHF	487.716	EUR	523.034	08/07/2025	Barclays	(988)	-
DKK	4.159.179	EUR	557.480	03/07/2025	Morgan Stanley	(4)	-
DKK	3.440.213	EUR	461.131	08/07/2025	Morgan Stanley	(4)	-
EUR	1.215.279	AUD	2.183.294	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.992)	-
EUR	1.200.193	AUD	2.156.438	08/08/2025	Morgan Stanley	(1.950)	-
EUR	2.273.772	CAD	3.646.736	05/08/2025	BNP Paribas	(1.123)	-
EUR	528.401	CHF	494.568	08/07/2025	Morgan Stanley	(980)	-
EUR	1.790.072	CHF	1.673.336	05/08/2025	Goldman Sachs	(4.344)	-
EUR	1.498.372	CHF	1.399.865	08/08/2025	Morgan Stanley	(3.039)	-
EUR	557.630	DKK	4.159.179	05/08/2025	Morgan Stanley	(7)	-
EUR	461.251	DKK	3.440.213	08/08/2025	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	614.908	HKD	5.649.943	05/08/2025	HSBC	(99)	-
EUR	301.073	HKD	2.766.100	08/08/2025	BNP Paribas	(33)	-
EUR	61.985.502	SGD	92.598.715	08/07/2025	HSBC	(3.270)	-
EUR	1.795	SGD	2.681	05/08/2025	HSBC	-	-
EUR	53.766.535	USD	63.220.488	05/08/2025	HSBC	(53.735)	(0,01)
GBP	376.541	EUR	446.822	03/07/2025	Barclays	(7.230)	-
GBP	2.127	EUR	2.497	03/07/2025	HSBC	(15)	-
GBP	2.512.126	EUR	2.936.194	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.416)	-
GBP	2.255.855	EUR	2.635.941	08/07/2025	Morgan Stanley	(3.157)	-
GBP	382.032	EUR	445.611	05/08/2025	Morgan Stanley	(589)	-

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
GBP	2.244	USD	3.073	05/08/2025	HSBC	(3)	-
GBP	2.054	USD	2.824	05/08/2025	Morgan Stanley	(11)	-
JPY	673.720.516	EUR	3.988.183	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.563)	-
JPY	576.287.918	EUR	3.412.467	08/07/2025	BNP Paribas	(5.043)	-
SEK	5.785.322	EUR	520.435	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.247)	-
SEK	7.270.527	EUR	654.034	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.571)	-
SGD	91.715.070	EUR	62.672.719	08/07/2025	HSBC	(1.275.491)	(0,11)
USD	4.860	CHF	3.978	08/07/2025	BNP Paribas	(112)	-
USD	8.969	CHF	7.287	08/07/2025	Morgan Stanley	(149)	-
USD	474.019	EUR	413.004	03/07/2025	Barclays	(8.509)	-
USD	686.458	EUR	603.511	03/07/2025	Citibank	(17.735)	-
USD	581.004	EUR	507.958	03/07/2025	Morgan Stanley	(12.169)	-
USD	3.609	GBP	2.664	03/07/2025	Goldman Sachs	(31)	-
USD	7.747	GBP	5.752	03/07/2025	HSBC	(105)	-
USD	4.149	GBP	3.051	03/07/2025	Morgan Stanley	(21)	-
USD	1.057.361	SGD	1.356.406	08/07/2025	Citibank	(6.043)	-
USD	1.154.976	SGD	1.482.019	08/07/2025	Morgan Stanley	(6.863)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(1.426.644)	(0,12)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						2.354.996	0,19

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	37	USD	9.849.340	23.484	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				23.484	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				23.484	-

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	532	813.759	0,04
Actions					First Quantum Minerals Ltd.	CAD	21.488	321.889	0,02
Australie					FirstService Corp.	CAD	3.323	489.995	0,02
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	112.816	1.836.990	0,09	GFL Environmental, Inc.	CAD	11.237	480.055	0,02
Brambles Ltd.	AUD	107.466	1.405.962	0,07	Gildan Activewear, Inc.	CAD	8.839	368.038	0,02
Cochlear Ltd.	AUD	3.395	569.477	0,03	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	13.335	403.843	0,02
Commonwealth Bank of Australia	AUD	41.069	4.237.271	0,21	Intact Financial Corp.	CAD	4.342	848.823	0,04
Computershare Ltd.	AUD	9.264	206.337	0,01	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	52.412	332.534	0,02
CSL Ltd.	AUD	19.972	2.671.357	0,13	Kinross Gold Corp.	CAD	53.418	684.669	0,03
Dexus, REIT	AUD	137.987	514.799	0,03	Lundin Mining Corp.	CAD	22.778	202.524	0,01
Evolution Mining Ltd.	AUD	72.656	316.308	0,02	Metro, Inc. 'A'	CAD	9.524	629.942	0,03
Goodman Group, REIT	AUD	100.687	1.925.441	0,10	National Bank of Canada	CAD	8.233	712.615	0,04
GPT Group (The), REIT	AUD	135.879	367.679	0,02	Nutrien Ltd.	CAD	8.144	400.022	0,02
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	102.939	519.435	0,03	Pan American Silver Corp.	CAD	23.861	566.089	0,03
Macquarie Group Ltd.	AUD	14.016	1.789.465	0,09	Power Corp. of Canada	CAD	10.749	355.115	0,02
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	130.009	367.044	0,02	Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	7.997	200.157	0,01
Mirvac Group, REIT	AUD	607.648	746.617	0,04	Royal Bank of Canada	CAD	47.642	5.310.180	0,26
National Australia Bank Ltd.	AUD	112.741	2.478.335	0,12	Shopify, Inc. 'A'	CAD	39.269	3.853.753	0,19
Northern Star Resources Ltd.	AUD	46.203	478.542	0,02	Sun Life Financial, Inc.	CAD	15.159	856.047	0,04
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	144.573	107.995	0,01	TELUS Corp.	CAD	33.852	460.511	0,02
Qantas Airways Ltd.	AUD	63.379	379.988	0,02	TFI International, Inc.	CAD	5.533	422.570	0,02
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	50.192	655.533	0,03	Thomson Reuters Corp.	CAD	3.322	563.466	0,03
REA Group Ltd.	AUD	3.541	475.486	0,02	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	56.538	3.532.426	0,18
Scentre Group, REIT	AUD	239.653	477.831	0,02	Waste Connections, Inc.	CAD	9.987	1.584.842	0,08
SGH Ltd.	AUD	17.751	536.096	0,03	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	18.976	1.419.993	0,07
Stockland, REIT	AUD	140.924	423.045	0,02	WSP Global, Inc.	CAD	3.051	526.098	0,03
Telstra Group Ltd.	AUD	484.433	1.310.842	0,06				43.393.051	2,15
Transurban Group	AUD	111.910	871.274	0,04	Iles Caïmans				
Vicinity Ltd., REIT	AUD	196.167	271.159	0,01	3SBio, Inc., Reg. S	HKD	85.000	218.308	0,01
Wesfarmers Ltd.	AUD	35.721	1.691.276	0,08	AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	125.000	553.415	0,03
Westpac Banking Corp.	AUD	56.002	1.059.668	0,05	Airtac International Group	TWD	20.262	516.160	0,03
WiseTech Global Ltd.	AUD	1.808	110.110	0,01	Akeso, Inc., Reg. S	HKD	37.959	379.546	0,02
Woolworths Group Ltd.	AUD	58.781	1.022.136	0,05	Alchip Technologies Ltd.	TWD	2.233	201.736	0,01
			29.823.498	1,48	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	579.867	6.924.813	0,34
Belgique					ANTA Sports Products Ltd.	HKD	64.298	660.730	0,03
UCB SA	EUR	5.675	955.386	0,05	Baidu, Inc. 'A'	HKD	28.232	256.046	0,01
			955.386	0,05	C&D International Investment Group Ltd.	HKD	181.606	313.319	0,02
Bermudes					China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	401.000	248.702	0,01
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	418.851	107.689	0,01	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	173.656	226.732	0,01
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	250.000	86.290	0,00	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	80.000	139.935	0,01
			193.979	0,01	China Resources Land Ltd.	HKD	199.922	577.582	0,03
Brésil					China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	231.766	955.553	0,05
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	194.914	434.563	0,02	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	13.440	135.857	0,01
Banco Bradesco SA Preference	BRL	48.624	126.943	0,01	Genscript Biotech Corp.	HKD	207.732	334.004	0,02
Banco BTG Pactual SA	BRL	69.547	454.433	0,02	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	88.406	554.305	0,03
Banco do Brasil SA	BRL	25.515	86.502	0,00	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	113.386	493.971	0,02
Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference	BRL	98.706	679.973	0,03	Greentown China Holdings Ltd.	HKD	341.103	350.241	0,02
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	40.294	734.895	0,04	H World Group Ltd.	HKD	83.464	240.677	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	142.584	238.642	0,01	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	45.000	99.676	0,00
Energisa S/A	BRL	15.824	117.361	0,01	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	247.987	800.017	0,04
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	155.443	885.429	0,04	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	146.824	1.250.991	0,06
Itausa SA Preference	BRL	77.568	130.792	0,01	J&T Global Express Ltd.	HKD	195.000	143.623	0,01
Klabin SA	BRL	135.602	384.039	0,02	JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	106.443	151.936	0,01
Lojas Renner SA	BRL	332.851	1.016.618	0,05	JD.com, Inc. 'A'	HKD	110.505	1.537.099	0,08
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	196.487	424.438	0,02	Kanzhun Ltd., ADR	USD	10.734	161.495	0,01
Raia Drogasil SA	BRL	142.771	337.564	0,02	KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	211.905	1.091.365	0,05
Rumo SA	BRL	84.787	243.166	0,01	Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	44.282	304.606	0,01
Suzano SA	BRL	104.848	836.467	0,04	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	47.927	557.238	0,03
WEG SA	BRL	62.683	419.501	0,02	Li Ning Co. Ltd.	HKD	206.268	379.188	0,02
			7.551.326	0,37	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	198.270	199.486	0,01
Canada					Meituan, Reg. S 'B'	HKD	206.902	2.819.478	0,14
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	20.106	1.999.565	0,10	MINISO Group Holding Ltd.	HKD	34.802	134.784	0,01
Bank of Montreal	CAD	20.269	1.901.409	0,09	Minth Group Ltd.	HKD	164.191	399.385	0,02
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	34.285	1.612.556	0,08	NetEase, Inc.	HKD	74.989	1.719.308	0,09
BCE, Inc.	CAD	25.602	479.635	0,02	NIO, Inc. 'A'	HKD	45.078	134.152	0,01
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	16.062	440.462	0,02	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	76.025	887.218	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	24.918	1.491.369	0,07	Parade Technologies Ltd.	TWD	44.805	781.423	0,04
Canadian National Railway Co.	CAD	22.324	1.983.899	0,10	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	29.207	2.562.031	0,13
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	37.921	2.549.497	0,13	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	3.744	138.539	0,01
Celestica, Inc.	CAD	5.223	692.556	0,04	Sea Ltd., ADR	USD	19.581	2.661.766	0,13
CGI, Inc.	CAD	5.034	446.955	0,02	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	143.262	869.439	0,04
Constellation Software, Inc.	CAD	532	1.657.885	0,08	Silergy Corp.	TWD	48.376	502.759	0,02
Dollarama, Inc.	CAD	15.073	1.797.308	0,09	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	464.000	265.580	0,01
					Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	85.525	644.559	0,03
					Tencent Holdings Ltd.	HKD	215.135	11.781.640	0,58
					Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	744.097	247.936	0,01
					Trip.com Group Ltd.	HKD	17.691	876.802	0,04
					Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	43.545	550.537	0,03
					Want Want China Holdings Ltd.	HKD	388.000	230.938	0,01

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	78.000	188.035	0,01	Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.	CNH	17.300	112.701	0,01
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	203.799	567.735	0,03	Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd. 'A'	CNH	223.400	291.280	0,01
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	637.891	4.155.604	0,21	Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.	CNH	94.500	450.133	0,02
XPeng, Inc. 'A'	HKD	56.778	435.623	0,02	Maxscend Microelectronics 'A'	CNH	8.700	73.974	0,00
Zai Lab Ltd.	HKD	34.680	103.585	0,00	Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	99.982	976.730	0,05
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	63.096	83.066	0,00	Nanjing King-Friend Biochemical				
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	34.690	522.505	0,03	Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	42.800	56.825	0,00
			55.222.779	2,74	Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	CNH	33.964	213.045	0,01
<i>Chili</i>					Ningbo Zhoushan Port Co. Ltd. 'A'	CNH	223.400	97.537	0,00
Banco Santander Chile	CLP	2.949.211	156.422	0,01	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	214.367	933.923	0,05
Cencosud SA	CLP	100.934	292.192	0,02	Onewo, Inc. 'H'	HKD	59.274	135.965	0,01
Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	6.129.323	266.150	0,01	Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNH	15.900	106.942	0,00
Falabella SA	CLP	63.042	281.509	0,01	Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	89.300	160.765	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA					Ping An Insurance Group Co. of China				
Preference 'B'	CLP	8.591	255.385	0,01	Ltd. 'H'	HKD	208.483	1.129.269	0,06
			1.251.658	0,06	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.	CNH	68.300	138.929	0,01
<i>Chine</i>					Rockchip Electronics Co. Ltd.	CNH	25.300	457.710	0,02
Accelink Technologies Co. Ltd.	CNH	25.700	151.012	0,01	Sanan Optoelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	85.900	127.043	0,01
Advanced Micro-Fabrication Equipment,					Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	411.246	0,02
Inc. China 'A'	CNH	16.076	349.313	0,02	SG Micro Corp.	CNH	22.490	194.950	0,01
AIMA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	105.303	0,00	Shandong Weigao Group Medical				
Amlagic Shanghai Co. Ltd.	CNH	17.019	144.008	0,01	Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	631.578	419.859	0,02
Anker Innovations Technology Co. Ltd.	CNH	51.050	690.884	0,03	Shanghai BOCHU Electronic Technology				
Apeloa Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	103.700	173.011	0,01	Corp. Ltd.	CNH	7.665	120.230	0,01
Asia - Potash International Investment					Shanghai Fosun Pharmaceutical Group				
Guangzhou Co. Ltd.	CNH	92.600	332.536	0,02	Co. Ltd. 'H'	HKD	184.718	339.171	0,02
Asymchem Laboratories Tian 'A'	CNH	19.000	199.758	0,01	Shanghai Fudan Microelectronics Group				
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.	CNH	61.400	234.245	0,01	Co. Ltd.	CNH	41.287	242.355	0,01
BAIC Bluepark New Energy	CNH	118.100	103.759	0,00	Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd.,				
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.039.817	514.902	0,02	Reg. S 'H'	HKD	110.014	248.467	0,01
Beijing Capital Eco-Environment					Shanghai Lingang Holdings Corp. Ltd.	CNH	94.500	102.162	0,00
Protection Group Co. Ltd. 'A'	CNH	274.500	98.919	0,00	Shanghai Putailai New Energy 'A'	CNH	178.800	400.121	0,02
Beijing Huafeng Test & Control					Shanghai Zhonggu Logistics Co. Ltd.	CNH	99.600	113.371	0,01
Technology Co. Ltd.	CNH	36.517	627.709	0,03	Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNH	22.490	288.856	0,01
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.	CNH	7.386	137.762	0,01	Shenzhen Goodyear Enterprise Co. Ltd.	CNH	17.300	146.396	0,01
Beijing-Shanghai High SPE 'A'	CNH	188.000	128.665	0,01	Shenzhen Kaifa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	58.600	130.856	0,01
Cambricon Technologies Corp. Ltd.	CNH	4.191	300.305	0,01	Shenzhen Mindray Bio-Medical				
Cathay Biotech, Inc.	CNH	18.228	102.308	0,00	Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	13.300	356.109	0,02
CGN Power Co. Ltd.	CNH	1.604.600	696.749	0,03	Shenzhen New Industries Biomedical				
China Communications Services Corp.					Engineering Co. Ltd.	CNH	27.400	185.188	0,01
Ltd. 'H'	HKD	245.767	113.685	0,01	Shenzhen SC New Energy Technology				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.262.835	2.811.085	0,14	Corp.	CNH	49.900	322.755	0,02
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	151.500	145.265	0,01	Shenzhen YUTO Packaging Technology				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	85.169	507.621	0,02	Co. Ltd.	CNH	34.500	96.233	0,00
China Merchants Expressway	CNH	87.100	124.564	0,01	Shijiazhuang Shangtai Technology Co.				
China Railway Signal & Communication					Ltd.	CNH	36.400	211.457	0,01
Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	205.020	71.880	0,00	Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNH	32.900	144.583	0,01
China Three Gorges Corp.	CNH	206.000	104.664	0,00	Spring Airlines Co. Ltd. 'A'	CNH	17.300	114.659	0,01
China Tourism Group Duty Free Corp.					StarPower Semiconductor Ltd. 'A'	CNH	11.480	111.157	0,00
Ltd., Reg. S 'H'	HKD	41.620	235.619	0,01	Sunresin New Materials Co.	CNH	55.175	330.648	0,02
Chongqing Zhifei Biologica 'A'	CNH	72.500	169.237	0,01	SUPCON Technology Co. Ltd.	CNH	43.638	233.490	0,01
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	306.000	265.297	0,01	Tasly Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	68.600	127.935	0,01
DaShenLin Pharmaceutical Group Co.					Tianjin Pharmaceutical Da Re Tang				
Ltd.	CNH	62.400	121.241	0,01	Group Corp. Ltd. 'A'	CNH	28.000	111.258	0,01
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNH	48.900	134.711	0,01	Unigroup Guoxin Microelectronics Co.				
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.	CNH	11.380	426.393	0,02	Ltd. 'A'	CNH	17.300	135.742	0,01
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.	CNH	24.220	366.472	0,02	Verisilicon Microelectronics	CNH	10.396	119.517	0,01
Foshan Haitian Flavouring & Food Co.					Victory Giant Technology Huizhou Co.				
Ltd. 'A'	CNH	93.600	433.971	0,02	Ltd.	CNH	39.500	632.165	0,03
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNH	39.200	99.864	0,00	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	455.145	788.216	0,04
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	150.200	1.020.346	0,05	Weihai Guangwei Composites Co. Ltd.	CNH	34.500	130.140	0,01
GigaDevice Semiconductor, Inc.	CNH	23.800	358.728	0,02	Will Semiconductor Ltd. 'A'	CNH	17.300	263.126	0,01
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	136.524	332.829	0,02	Wingtech Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42.800	170.984	0,01
Hang Zhou Great Star Industrial Co. Ltd.					WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.	CNH	114.100	578.699	0,03
'A'	CNH	42.800	130.041	0,01	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	55.700	476.097	0,02
Hangzhou Binjiang Real Estate Group					Yangzhou Yangjie Electronic 'A'	CNH	32.800	202.774	0,01
Co. Ltd. 'A'	CNH	239.000	277.739	0,01	Yeastlink Network Technology Corp. Ltd.				
Hangzhou Chang Chuan Technology Co.					'A'	CNH	51.200	211.982	0,01
Ltd.	CNH	21.900	117.152	0,01	Zangge Mining Co. Ltd.	CNH	93.200	473.918	0,02
Hefei Meiya Optoelectronic Technology,					Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	117.116	259.414	0,01
Inc. 'A'	CNH	147.000	295.511	0,01	Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNH	48.400	115.114	0,01
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	16.400	92.615	0,00	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	756.832	593.629	0,03
Huagong Tech Co. Ltd.	CNH	25.700	143.909	0,01	Zhejiang Jingsheng Mechanical &				
Hubei Feilihua Quartz Glass Co. Ltd.	CNH	26.700	162.518	0,01	Electrical Co. Ltd.	CNH	125.600	406.304	0,02
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.	CNH	17.000	206.841	0,01	Zhejiang Leapmotor Technology Co.				
Hwatsing Technology Co. Ltd.	CNH	6.521	131.044	0,01	Ltd., Reg. S	HKD	16.902	100.417	0,00
Imeik Technology Development Co. Ltd.	CNH	8.000	166.593	0,01	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	14.500	251.960	0,01
Industrial & Commercial Bank of China					Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	CNH	38.913	197.755	0,01
Ltd. 'H'	HKD	1.096.926	742.329	0,04				33.891.112	1,68
Jafron Biomedical Co. Ltd.	CNH	72.500	186.338	0,01	<i>Danemark</i>				
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	20.200	173.235	0,01	Coloplast A/S 'B'	DKK	7.136	575.602	0,03
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co.					DSV A/S	DKK	6.073	1.235.838	0,06
Ltd. 'A'	CNH	157.000	970.967	0,05	Genmab A/S	DKK	2.126	371.868	0,02
Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	34.500	85.424	0,00	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	128.852	7.572.274	0,37
					Novonosis Novozymes 'B'	DKK	41.841	2.537.112	0,13

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Orsted A/S, Reg. S	DKK	7.879	288.356	0,01	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	39.000	285.020	0,01
Pandora A/S	DKK	4.656	692.397	0,03	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	74.000	694.059	0,03
Vestas Wind Systems A/S	DKK	26.965	342.195	0,02	Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	392.282	183.164	0,01
			13.615.642	0,67				10.260.806	0,51
<i>Finlande</i>					<i>Hongrie</i>				
Kone OYJ 'B'	EUR	7.487	418.149	0,02	OTP Bank Nyrt.	HUF	2.043	138.391	0,01
Metso OYJ	EUR	33.192	362.125	0,02	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	26.866	670.137	0,03
Nordea Bank Abp	EUR	122.139	1.538.951	0,08					
UPM-Kymmene OYJ	EUR	28.539	660.250	0,03				808.528	0,04
			2.979.475	0,15	<i>Inde</i>				
<i>France</i>					Adani Green Energy Ltd.	INR	20.873	213.043	0,01
Air Liquide SA	EUR	33.698	5.902.542	0,29	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	INR	49.399	709.892	0,04
BNP Paribas SA	EUR	41.320	3.142.179	0,16	Alkem Laboratories Ltd.	INR	8.903	437.161	0,02
Capgemini SE	EUR	12.617	1.839.243	0,09	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.406	173.363	0,01
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	5.208	520.436	0,03	Asian Paints Ltd.	INR	19.933	464.340	0,02
Danone SA	EUR	14.195	982.152	0,05	Astral Ltd.	INR	10.566	158.342	0,01
Dassault Systemes SE	EUR	56.139	1.717.573	0,09	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	27.835	314.029	0,02
Engie SA	EUR	74.635	1.482.998	0,07	Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	5.840	253.841	0,01
EssilorLuxottica SA	EUR	6.624	1.545.710	0,08	Axis Bank Ltd.	INR	50.481	602.119	0,03
Hermes International SCA	EUR	868	2.000.306	0,10	Bajaj Auto Ltd.	INR	7.111	592.621	0,03
Kering SA	EUR	1.417	262.131	0,01	Bajaj Finance Ltd.	INR	79.950	745.651	0,04
Legrand SA	EUR	53.850	6.121.399	0,30	Berger Paints India Ltd.	INR	70.793	416.702	0,02
L'Oreal SA	EUR	6.467	2.347.844	0,12	Bharti Airtel Ltd.	INR	60.477	1.209.286	0,06
Orange SA	EUR	139.889	1.800.371	0,09	Biocon Ltd.	INR	164.832	584.535	0,03
Sanofi SA	EUR	68.336	5.633.962	0,28	Britannia Industries Ltd.	INR	14.775	856.784	0,04
Sartorius Stedim Biotech	EUR	1.417	287.084	0,01	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	65.487	444.265	0,02
Schneider Electric SE	EUR	28.095	6.345.958	0,31	Cipla Ltd.	INR	33.244	497.700	0,02
Societe Generale SA	EUR	70.724	3.406.775	0,17	Coforge Ltd.	INR	7.675	146.770	0,01
Vinci SA	EUR	32.564	4.063.173	0,20	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	11.256	269.954	0,01
			49.401.836	2,45	Container Corp. of India Ltd.	INR	26.975	204.231	0,01
<i>Allemagne</i>					Cummins India Ltd.	INR	15.113	510.649	0,03
Adidas AG	EUR	7.095	1.405.342	0,07	Dabur India Ltd.	INR	46.381	223.831	0,01
Allianz SE	EUR	20.584	7.065.458	0,35	Deepak Nitrite Ltd.	INR	7.043	139.236	0,01
Bayer AG	EUR	27.999	717.544	0,04	Delhivery Ltd.	INR	81.132	309.371	0,02
Beiersdorf AG	EUR	4.330	462.228	0,02	Divi's Laboratories Ltd.	INR	6.869	466.370	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	2.291	634.263	0,03	Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	2.679	399.596	0,02
Deutsche Post AG	EUR	66.551	2.603.475	0,13	DLF Ltd.	INR	48.104	401.287	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	173.197	5.357.849	0,27	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	86.337	1.104.540	0,05
Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S					Embassy Office Parks REIT	INR	118.686	460.885	0,02
Preference, 144A	EUR	5.208	219.491	0,01	Eternal Ltd.	INR	288.223	756.598	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	17.423	741.349	0,04	FSN E-Commerce Ventures Ltd.	INR	62.005	128.300	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	94.547	3.398.256	0,17	Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	13.927	253.550	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	21.370	1.057.441	0,05	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	19.331	226.851	0,01
Merck KGaA	EUR	3.865	426.696	0,02	Godrej Properties Ltd.	INR	12.585	292.905	0,01
Muenchener					HCL Technologies Ltd.	INR	10.409	179.502	0,01
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	4.220	2.312.982	0,12	HDFC Bank Ltd.	INR	188.291	3.744.608	0,19
Porsche Automobil Holding SE					Hindustan Unilever Ltd.	INR	52.926	1.208.818	0,06
Preference	EUR	8.433	284.108	0,01	Hitachi Energy India Ltd.	INR	2.429	482.810	0,02
SAP SE	EUR	31.908	8.246.623	0,41	ICICI Bank Ltd.	INR	174.421	2.511.910	0,12
Sartorius AG Preference	EUR	1.263	272.492	0,01	Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	INR	102.777	799.232	0,04
Siemens AG	EUR	12.024	2.628.446	0,13	Infosys Ltd.	INR	120.111	1.916.341	0,10
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	17.697	832.113	0,04	Kalyan Jewellers India Ltd.	INR	17.761	98.085	0,00
Symrise AG 'A'	EUR	6.890	624.716	0,03	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	42.183	907.391	0,05
Vonovia SE	EUR	27.044	814.701	0,04	Linde India Ltd.	INR	2.882	190.920	0,01
			40.105.573	1,99	Lodha Developers Ltd., Reg. S	INR	26.884	370.381	0,02
<i>Grèce</i>					Lupin Ltd.	INR	24.948	480.187	0,02
Hellenic Telecommunications					Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	9.317	294.575	0,01
Organization SA	EUR	9.104	148.122	0,01	Mankind Pharma Ltd.	INR	4.839	111.913	0,01
JUMBO SA	EUR	20.705	609.141	0,03	Marico Ltd.	INR	67.802	487.278	0,02
National Bank of Greece SA	EUR	14.443	156.743	0,01	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6.270	773.973	0,04
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	21.862	128.133	0,00	Nestle India Ltd.	INR	17.975	440.630	0,02
			1.042.139	0,05	NHPC Ltd.	INR	414.472	354.118	0,02
<i>Hong Kong</i>					Oberoi Realty Ltd.	INR	22.089	421.015	0,02
AIA Group Ltd.	HKD	448.800	3.433.609	0,17	Page Industries Ltd.	INR	1.104	542.093	0,03
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	374.690	582.082	0,03	Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	13.453	209.251	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	268.969	397.668	0,02	PI Industries Ltd.	INR	8.174	334.017	0,02
China Resources Pharmaceutical Group Ltd., Reg. S	HKD	322.102	179.110	0,01	Pidilite Industries Ltd.	INR	16.441	498.750	0,02
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	304.000	254.309	0,01	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	209.738	624.611	0,03
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	225.000	183.086	0,01	Prestige Estates Projects Ltd.	INR	7.409	122.312	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	40.700	1.853.465	0,09	REC Ltd.	INR	22.428	89.846	0,00
Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S	HKD	37.485	141.508	0,01	Schaeffler India Ltd.	INR	3.948	158.930	0,01
Lenovo Group Ltd.	HKD	113.019	115.678	0,01	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	55.058	264.076	0,01
Link REIT	HKD	112.500	512.749	0,03	SRF Ltd.	INR	10.566	341.025	0,02
MTR Corp. Ltd.	HKD	112.500	344.585	0,02	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	49.514	825.533	0,04
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	112.500	1.100.714	0,05	Supreme Industries Ltd.	INR	8.593	374.046	0,02
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	32.689	1.125.972	0,06
					Tata Consumer Products Ltd.	INR	42.352	462.910	0,02
					Titan Co. Ltd.	INR	17.951	658.603	0,03
					Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	12.207	414.457	0,02
					Trent Ltd.	INR	7.124	439.678	0,02
					Tube Investments of India Ltd.	INR	6.991	216.352	0,01

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
UPL Ltd.	INR	22.885	150.470	0,01	Kyocera Corp.	JPY	72.000	738.417	0,04
Varun Beverages Ltd.	INR	99.016	450.355	0,02	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	47.600	692.168	0,03
Voltas Ltd.	INR	28.504	373.001	0,02	Lasertec Corp.	JPY	6.700	768.723	0,04
Zyodus Lifesciences Ltd.	INR	39.995	393.837	0,02	Makita Corp.	JPY	23.900	629.454	0,03
			39.812.410	1,97	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	23.900	418.953	0,02
<i>Indonésie</i>					MISUMI Group, Inc.	JPY	47.600	543.394	0,03
Amman Mineral Internasional PT	IDR	379.800	168.448	0,01	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	23.900	381.692	0,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	2.112.900	978.757	0,05	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	476.900	5.588.691	0,28
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	722.100	186.180	0,01	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	15.700	309.457	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.374.000	467.336	0,02	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	221.400	1.825.012	0,09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	395.800	218.975	0,01	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	31.900	910.107	0,04
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	5.894.400	475.603	0,03	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	55.200	1.302.891	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.692.400	246.867	0,01	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	33.200	558.378	0,03
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	816.000	62.409	0,00	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	102.700	1.306.570	0,06
			2.804.575	0,14	Nintendo Co. Ltd.	JPY	47.600	3.904.701	0,19
<i>Irlande</i>					Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	796	625.563	0,03
Accenture plc 'A'	USD	21.422	5.418.936	0,27	Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	956	449.822	0,02
AIB Group plc	EUR	181.847	1.265.655	0,06	Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	11.300	364.637	0,02
Aon plc 'A'	USD	10.100	3.054.048	0,15	Nippon Yusen KK	JPY	8.200	251.347	0,01
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	19.062	443.411	0,02	Nitto Denko Corp.	JPY	40.300	662.484	0,03
Kerry Group plc 'A'	EUR	6.152	575.827	0,03	Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	395	343.346	0,02
Kingspan Group plc	EUR	23.944	1.725.764	0,09	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	23.900	817.139	0,04
Linde plc	USD	25.157	9.981.648	0,50	NTT, Inc.	JPY	2.542.500	2.314.468	0,11
Medtronic plc	USD	70.049	5.212.427	0,26	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	31.900	318.391	0,02
Ryanair Holdings plc	EUR	43.373	1.034.229	0,05	Olympus Corp.	JPY	72.000	728.841	0,04
Seagate Technology Holdings plc	USD	45.184	5.488.557	0,27	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	31.900	626.789	0,03
STERIS plc	USD	1.253	256.166	0,01	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	8.200	346.181	0,02
TE Connectivity plc	USD	11.196	1.600.480	0,08	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	39.500	1.157.639	0,06
Trane Technologies plc	USD	2.732	1.011.024	0,05	Rakuten Group, Inc.	JPY	47.600	224.068	0,01
			37.068.172	1,84	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	63.300	3.187.212	0,16
<i>Italie</i>					Renesas Electronics Corp.	JPY	109.100	1.153.892	0,06
Enel SpA	EUR	142.881	1.150.906	0,06	SCSK Corp.	JPY	23.100	593.774	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	36.388	688.097	0,03	Sekisui House Ltd.	JPY	55.200	1.038.756	0,05
Moncler SpA	EUR	9.228	444.421	0,02	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	72.000	682.769	0,03
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	10.117	542.524	0,03	Shimano, Inc.	JPY	4.300	530.215	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	63.471	551.690	0,03	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	83.000	2.338.308	0,12
UniCredit SpA	EUR	111.022	6.285.511	0,31	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	118.300	1.812.372	0,09
			9.663.149	0,48	Shiseido Co. Ltd.	JPY	15.700	239.204	0,01
<i>Japan</i>					SMC Corp.	JPY	2.200	675.712	0,03
Advantest Corp.	JPY	31.900	2.009.156	0,10	SoftBank Corp.	JPY	394.000	519.363	0,03
Aeon Co. Ltd.	JPY	23.900	624.721	0,03	SoftBank Group Corp.	JPY	31.900	1.982.757	0,10
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	79.100	1.829.599	0,09	Sony Group Corp.	JPY	276.800	6.103.834	0,30
Asahi Kasei Corp.	JPY	151.100	917.062	0,04	Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	8.200	522.761	0,03
Asics Corp.	JPY	31.900	692.409	0,03	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	15.700	330.338	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	55.200	462.195	0,02	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	166.200	3.570.142	0,18
Azbil Corp.	JPY	63.400	514.177	0,03	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	31.900	1.049.456	0,05
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	27.900	851.978	0,04	Sysmex Corp.	JPY	21.200	314.542	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	15.600	543.875	0,03	Taisei Corp.	JPY	23.900	1.187.281	0,06
Canon, Inc.	JPY	31.900	789.426	0,04	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	75.600	1.975.882	0,10
Central Japan Railway Co.	JPY	63.300	1.207.646	0,06	Terumo Corp.	JPY	123.700	1.937.694	0,10
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	15.700	698.261	0,03	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	59.500	2.150.716	0,11
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	15.900	205.761	0,01	Tokyo Electron Ltd.	JPY	20.700	3.386.010	0,17
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	113.100	2.250.330	0,11	Tokyu Corp.	JPY	32.800	331.882	0,02
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	8.200	239.860	0,01	Toyota Motor Corp.	JPY	361.200	5.324.928	0,26
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	15.700	94.985	0,00	Unicharm Corp.	JPY	24.400	150.073	0,01
Denso Corp.	JPY	87.600	1.010.125	0,05	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	31.900	203.414	0,01
Disco Corp.	JPY	4.900	1.234.900	0,06	Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	23.900	273.086	0,01
East Japan Railway Co.	JPY	99.300	1.821.087	0,09	ZOZO, Inc.	JPY	144.600	1.328.278	0,07
Eisai Co. Ltd.	JPY	8.200	200.646	0,01				113.305.718	5,61
FANUC Corp.	JPY	39.500	919.363	0,05	<i>Jersey</i>				
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	8.200	2.399.807	0,12	Experian plc	GBP	16.954	744.853	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	31.900	592.376	0,03				744.853	0,04
Hamamatsu Photonics KK	JPY	43.100	447.120	0,02	<i>Koweït</i>				
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	2.400	603.856	0,03	Kuwait Finance House KSCP	KWD	131.446	293.960	0,02
Hitachi Ltd.	JPY	124.800	3.103.535	0,15	Mabane Co. KPSC	KWD	106.064	260.429	0,01
Hoshizaki Corp.	JPY	15.700	461.749	0,02	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	99.504	277.221	0,01
Hoya Corp.	JPY	23.800	2.412.037	0,12				831.610	0,04
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	23.900	415.245	0,02	<i>Liberia</i>				
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	47.400	409.773	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	14.437	3.827.320	0,19
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	37.800	347.505	0,02				3.827.320	0,19
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	23.900	188.568	0,01	<i>Luxembourg</i>				
Kajima Corp.	JPY	23.900	531.267	0,03	Spotify Technology SA	USD	3.226	2.091.518	0,10
Kao Corp.	JPY	31.900	1.217.750	0,06				2.091.518	0,10
KDDI Corp.	JPY	126.500	1.852.753	0,09	<i>Malaisie</i>				
Keyence Corp.	JPY	9.700	3.321.007	0,16	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	94.500	129.955	0,01
Kikkoman Corp.	JPY	63.300	500.177	0,02	Gamuda Bhd.	MYR	310.200	300.841	0,01
Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	12.600	333.410	0,02					
Komatsu Ltd.	JPY	15.700	439.337	0,02					
Kubota Corp.	JPY	63.300	606.910	0,03					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	532.500	177.541	0,01	Singapour				
Public Bank Bhd.	MYR	163.500	142.992	0,01	Capitaland Ascendas REIT	SGD	150.900	271.220	0,01
Sunway Bhd.	MYR	326.200	310.077	0,01	Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	519.727	756.697	0,04
			1.061.406	0,05	Capitaland Investment Ltd.	SGD	233.900	414.136	0,02
Mexique					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	74.490	2.239.134	0,11
America Movil SAB de CV	MXN	886.853	671.989	0,03	Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	150.900	119.700	0,01
Arca Continental SAB de CV	MXN	46.657	416.485	0,02	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	68.400	747.017	0,04
Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	75.558	610.318	0,03	Singapore Airlines Ltd.	SGD	52.700	246.061	0,01
El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	MXN	40.459	187.599	0,01	Singapore Exchange Ltd.	SGD	45.000	447.630	0,02
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	51.077	989.043	0,05	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	97.700	249.503	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	36.170	970.318	0,05	United Overseas Bank Ltd.	SGD	37.500	903.819	0,04
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	38.566	258.346	0,01	Wilmar International Ltd.	SGD	75.100	144.532	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	69.731	555.354	0,03				6.539.449	0,32
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	242.818	1.235.612	0,06	Afrique du Sud				
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	MXN	93.803	302.309	0,01	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	16.608	94.997	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	382.041	1.110.859	0,06	Bid Corp. Ltd.	ZAR	6.209	140.152	0,01
			7.308.232	0,36	Bidvest Group Ltd.	ZAR	75.846	856.460	0,04
Pays-Bas					Clicks Group Ltd.	ZAR	52.146	933.452	0,05
Adyen NV, Reg. S	EUR	786	1.223.959	0,06	Gold Fields Ltd.	ZAR	49.515	987.971	0,05
Argenx SE	EUR	2.126	1.015.059	0,05	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	27.017	314.502	0,02
ASM International NV	EUR	1.809	979.573	0,05	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2.629	696.640	0,03
ASML Holding NV	EUR	17.461	11.853.400	0,59	Pepkor Holdings Ltd., Reg. S	ZAR	225.922	295.896	0,01
Ferrari NV	EUR	3.945	1.647.826	0,08	Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	54.206	135.146	0,01
Ferrovial SE	EUR	64.944	2.941.314	0,15				4.455.216	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	33.118	1.176.020	0,06	Corée du Sud				
Koninklijke KPN NV	EUR	453.647	1.878.552	0,09	Alteogen, Inc.	KRW	2.659	626.306	0,03
Koninklijke Philips NV	EUR	30.652	626.987	0,03	Celltrion, Inc.	KRW	6.777	683.716	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	35.061	6.510.580	0,32	CJ Corp.	KRW	2.922	296.457	0,02
Prosus NV	EUR	44.040	2.089.698	0,10	Coway Co. Ltd.	KRW	11.177	684.843	0,03
STMicroelectronics NV	EUR	25.708	665.709	0,03	Doosan Co. Ltd.	KRW	878	364.478	0,02
Universal Music Group NV	EUR	32.725	900.265	0,05	Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	2.492	158.679	0,01
Wolters Kluwer NV	EUR	7.178	1.032.376	0,05	Hana Financial Group, Inc.	KRW	8.364	456.158	0,02
			34.541.318	1,71	Hanmi Pharm Co. Ltd.	KRW	1.550	280.556	0,01
Nouvelle-Zélande					Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	KRW	4.201	271.086	0,01
Mercury NZ Ltd.	NZD	88.404	276.321	0,01	HLB, Inc.	KRW	8.275	257.047	0,01
Xero Ltd.	AUD	2.108	211.740	0,01	Hugel, Inc.	KRW	4.187	1.026.589	0,05
			488.061	0,02	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	5.703	486.291	0,02
Norvège					Hyundai Motor Co. Preference	KRW	7.036	706.732	0,04
Mowi ASA	NOK	22.629	368.947	0,02	JYP Entertainment Corp.	KRW	12.228	574.108	0,03
			368.947	0,02	KB Financial Group, Inc.	KRW	1.968	138.068	0,01
Panama					KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	5.589	212.221	0,01
Carnival Corp.	USD	106.456	2.507.866	0,12	Kia Corp.	KRW	2.396	146.885	0,01
			2.507.866	0,12	KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	1.550	224.689	0,01
Philippines					Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	10.999	159.095	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	1.185.700	485.902	0,02	LEENO Industrial, Inc.	KRW	8.175	262.857	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	119.920	749.051	0,04	LG Chem Ltd.	KRW	4.356	583.248	0,03
SM Investments Corp.	PHP	29.350	388.399	0,02	LG Energy Solution Ltd.	KRW	1.182	221.794	0,01
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	1.271.300	451.164	0,02	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	3.764	350.705	0,02
			2.074.516	0,10	Misto Holdings Corp.	KRW	7.819	176.877	0,01
Qatar					NAVER Corp.	KRW	4.201	697.971	0,04
Industries Qatar QSC	QAR	38.712	113.191	0,01	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	1.973	1.238.224	0,06
Qatar Islamic Bank QPSC	QAR	27.022	140.445	0,01	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	7.178	611.609	0,03
Qatar National Bank QPSC	QAR	120.167	489.791	0,02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	204.563	7.741.640	0,38
			743.427	0,04	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	3.092	337.753	0,02
Arabie saoudite					Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	340	299.805	0,02
Al Rajhi Bank	SAR	70.386	1.517.880	0,07	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	3.809	148.004	0,01
Almarai Co. JSC	SAR	14.755	170.553	0,01	SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	4.555	264.839	0,01
Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	SAR	64.713	283.452	0,01	SK Hynix, Inc.	KRW	25.599	4.722.539	0,23
Jarir Marketing Co.	SAR	83.736	239.023	0,01	SK IE Technology Co. Ltd., Reg. S	KRW	26.170	445.555	0,02
Nahdi Medical Co.	SAR	13.485	392.292	0,02	Yuhan Corp.	KRW	4.394	289.375	0,02
Riyad Bank	SAR	17.533	114.617	0,01				26.146.799	1,30
Riyadh Cables Group Co.	SAR	9.960	320.568	0,02	Espagne				
Saudi Industrial Investment Group	SAR	33.936	129.572	0,01	Aena SME SA, Reg. S	EUR	34.693	783.368	0,04
Saudi National Bank (The)	SAR	106.313	873.517	0,04	Banco Santander SA	EUR	837.819	5.857.612	0,29
Saudi Telecom Co.	SAR	28.260	273.479	0,01	Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	24.290	801.570	0,04
			4.314.953	0,21	Iberdrola SA	EUR	344.480	5.608.996	0,28
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	54.332	2.401.474	0,12
					Redeia Corp. SA	EUR	22.471	407.961	0,02
								15.860.981	0,79
					Suède				
					AddTech AB 'B'	SEK	16.029	474.699	0,02
					Assa Abloy AB 'B'	SEK	27.044	716.206	0,03
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	164.990	2.250.975	0,11
					Epiroc AB 'A'	SEK	27.523	511.904	0,02
					Essity AB 'B'	SEK	25.787	605.276	0,03
					Fastighets AB Balder 'B'	SEK	59.068	375.781	0,02
					H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	28.539	337.305	0,02
					Hexagon AB 'B'	SEK	81.687	694.373	0,03

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Investor AB 'B'	SEK	47.549	1.196.193	0,06	Wistron Corp.	TWD	123.692	441.749	0,02
Sandvik AB	SEK	100.543	1.944.451	0,10	Yageo Corp.	TWD	37.838	536.388	0,03
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	30.202	332.498	0,02	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	108.941	108.605	0,00
Volvo AB 'B'	SEK	22.720	541.035	0,03					
			9.980.696	0,49				53.722.209	2,66
<i>Suisse</i>					<i>Thaïlande</i>				
Alcon AG	CHF	23.456	1.753.360	0,09	Airports of Thailand PCL	THB	769.600	608.609	0,03
BeOne Medicines Ltd.	HKD	58.099	933.834	0,05	Asset World Corp. PCL	THB	1.391.800	65.582	0,00
Chubb Ltd.	USD	13.203	3.217.203	0,16	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	566.600	308.632	0,02
Cie Financiere Richemont SA	CHF	36.502	5.811.767	0,29	Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	1.370.700	171.635	0,01
Galderma Group AG	CHF	4.775	585.271	0,03	BTS Group Holdings PCL	THB	3.081.000	291.975	0,01
Geberit AG	CHF	1.335	890.220	0,04	Carabao Group PCL 'F'	THB	77.200	99.556	0,01
Givaudan SA	CHF	318	1.307.464	0,06	Central Pattana PCL	THB	732.500	891.739	0,04
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1.891	347.568	0,02	Central Retail Corp. PCL	THB	459.900	214.293	0,01
Lonza Group AG	CHF	6.138	3.709.455	0,18	Com7 PCL 'F'	THB	446.300	215.571	0,01
Nestle SA	CHF	114.461	9.649.163	0,48	Delta Electronics Thailand PCL	THB	123.400	310.575	0,02
Novartis AG	CHF	61.821	6.337.094	0,31	Home Product Center PCL	THB	1.036.400	176.163	0,01
Partners Group Holding AG	CHF	392	437.166	0,02				3.354.330	0,17
Roche Holding AG	CHF	24.800	6.872.900	0,34					
Schindler Holding AG	CHF	1.727	543.471	0,03	<i>Turquie</i>				
SGS SA	CHF	12.847	1.106.726	0,06	BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	87.421	935.333	0,05
Sika AG	CHF	5.047	1.167.286	0,06	Celebi Hava Servisi A/S	TRY	1.933	67.014	0,00
Straumann Holding AG	CHF	4.094	454.052	0,02	EIS Eczacibasi Ilac ve Sinai ve Finansal Yatirimlar Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	104.718	98.615	0,00
UBS Group AG	CHF	78.068	2.244.550	0,11	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A/S, REIT	TRY	1.274.468	491.585	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	4.579	2.708.490	0,13	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 'B'	TRY	589.366	477.536	0,02
			50.077.040	2,48	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S	TRY	17.416	96.320	0,00
<i>Taiwan</i>					TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	55.700	315.219	0,02
Accton Technology Corp.	TWD	58.374	1.244.027	0,06	Turk Altin Isletmeleri A/S	TRY	218.195	111.794	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	220.672	952.489	0,05	Turk Hava Yollari AO	TRY	18.252	110.730	0,01
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	38.300	830.769	0,04				2.704.146	0,13
ASMedia Technology, Inc.	TWD	3.639	204.112	0,01	<i>Emirats arabes unis</i>				
ASPEED Technology, Inc.	TWD	3.755	520.239	0,03	Aldar Properties PJSC	AED	417.739	868.703	0,04
Asustek Computer, Inc.	TWD	42.486	799.934	0,04	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	66.573	140.375	0,01
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	42.847	265.051	0,01	Emaar Development PJSC	AED	188.544	592.507	0,03
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	28.866	109.837	0,01	Emaar Properties PJSC	AED	488.116	1.539.594	0,08
China Airlines Ltd.	TWD	197.354	124.677	0,01	Emirates NBD Bank PJSC	AED	22.596	120.229	0,01
Chroma ATE, Inc.	TWD	55.785	721.541	0,04	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	66.573	271.623	0,01
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	243.176	310.625	0,01	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	58.495	225.752	0,01
Delta Electronics, Inc.	TWD	124.238	1.500.774	0,07	International Holding Co. PJSC	AED	19.383	1.804.836	0,09
E Ink Holdings, Inc.	TWD	43.366	280.613	0,01				5.563.619	0,28
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	129.351	123.945	0,01	<i>Royaume-Uni</i>				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	39.683	475.596	0,02	Antofagasta plc	GBP	18.759	393.132	0,02
Elite Material Co. Ltd.	TWD	54.041	1.391.653	0,07	AstraZeneca plc	GBP	80.813	9.569.058	0,47
eMemory Technology, Inc.	TWD	17.236	1.189.580	0,06	Barclays plc	GBP	1.001.518	3.937.300	0,19
Eva Airways Corp.	TWD	274.597	320.277	0,02	Barratt Redrow plc	GBP	153.575	825.327	0,04
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	23.155	83.033	0,00	Berkeley Group Holdings plc	GBP	29.138	1.315.182	0,07
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	12.043	197.898	0,01	Bunzl plc	GBP	13.636	371.739	0,02
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	46.829	119.362	0,01	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	9.070	705.483	0,03
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	50.245	159.627	0,01	Compass Group plc	GBP	59.630	1.730.386	0,09
Global Unichip Corp.	TWD	6.521	248.129	0,01	ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	107.708	362.792	0,02
Globalwafers Co. Ltd.	TWD	20.575	181.072	0,01	Croda International plc	GBP	7.015	241.610	0,01
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	38.000	327.762	0,02	GSK plc	GBP	157.449	2.566.655	0,13
Highwealth Construction Corp.	TWD	110.192	133.191	0,01	Haleon plc	GBP	206.364	903.503	0,04
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	184.232	867.861	0,04	Halma plc	GBP	19.084	710.985	0,04
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	15.764	259.965	0,01	HSBC Holdings plc	GBP	655.251	6.728.722	0,33
Inventec Corp.	TWD	266.755	329.834	0,02	InterContinental Hotels Group plc	GBP	4.414	431.703	0,02
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	16.000	704.632	0,03	Land Securities Group plc, REIT	GBP	71.700	527.380	0,03
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	10.531	627.603	0,03	Lloyds Banking Group plc	GBP	1.234.304	1.107.034	0,05
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	17.070	1.184.356	0,06	London Stock Exchange Group plc	GBP	18.778	2.336.517	0,12
Lotes Co. Ltd.	TWD	11.695	460.378	0,02	NatWest Group plc	GBP	328.295	1.955.167	0,10
MediaTek, Inc.	TWD	69.179	2.531.263	0,12	Next plc	GBP	11.516	1.672.242	0,08
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	125.989	151.180	0,01	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	40.902	2.381.965	0,12
Nanya Technology Corp.	TWD	128.688	192.671	0,01	RELX plc	GBP	111.574	5.158.489	0,26
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	34.161	406.921	0,02	Rightmove plc	GBP	66.511	616.409	0,03
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	38.890	619.752	0,03	Segro plc, REIT	GBP	56.926	457.393	0,02
PharmaEssentia Corp.	TWD	27.124	433.834	0,02	Severn Trent plc	GBP	13.887	444.246	0,02
Phison Electronics Corp.	TWD	7.000	102.759	0,00	Smith & Nephew plc	GBP	41.550	542.589	0,03
Pou Chen Corp.	TWD	65.801	59.543	0,00	Spirax Group plc	GBP	3.707	259.896	0,01
Powertech Technology, Inc.	TWD	97.637	375.794	0,02	Standard Chartered plc	GBP	27.229	383.472	0,02
Quanta Computer, Inc.	TWD	102.095	819.459	0,04	Taylor Wimpey plc	GBP	398.683	554.608	0,03
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	77.330	1.279.774	0,06	Unilever plc	GBP	78.444	4.065.456	0,20
Ruentex Industries Ltd.	TWD	75.516	117.916	0,01	United Utilities Group plc	GBP	35.560	474.436	0,02
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	55.164	147.214	0,01				53.730.876	2,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	853.873	26.503.756	1,31					
Tatung Co. Ltd.	TWD	170.813	198.230	0,01					
Unimicron Technology Corp.	TWD	45.779	152.126	0,01					
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	119.828	283.724	0,01					
United Microelectronics Corp.	TWD	337.709	435.817	0,02					
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	118.081	347.544	0,02					
VisEra Technologies Co. Ltd.	TWD	17.001	115.101	0,01					
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	3.000	110.647	0,01					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
3M Co.	USD	45.206	5.860.423	0,29	FedEx Corp.	USD	14.246	2.774.675	0,14
Abbott Laboratories	USD	22.692	2.615.932	0,13	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	7.430	1.383.598	0,07
AbbVie, Inc.	USD	99.552	15.584.841	0,77	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	37.894	2.621.018	0,13
Adobe, Inc.	USD	10.687	3.544.503	0,18	Fifth Third Bancorp	USD	107.204	3.797.609	0,19
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	53.774	6.524.882	0,32	Fiserv, Inc.	USD	10.827	1.594.437	0,08
Agilent Technologies, Inc.	USD	3.525	358.231	0,02	Fortinet, Inc.	USD	20.354	1.820.448	0,09
Alphabet, Inc. 'A'	USD	373.001	56.617.019	2,80	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	61.160	2.262.576	0,11
American Express Co.	USD	15.821	4.303.925	0,21	Gartner, Inc.	USD	2.106	728.410	0,04
American Tower Corp., REIT	USD	26.731	4.957.941	0,25	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	13.856	876.317	0,04
Ameriprise Financial, Inc.	USD	3.719	1.692.148	0,08	General Mills, Inc.	USD	11.264	490.481	0,02
AMETEK, Inc.	USD	13.048	2.008.087	0,10	Gilead Sciences, Inc.	USD	24.728	2.323.710	0,11
Amgen, Inc.	USD	7.751	1.840.515	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	13.358	8.076.187	0,40
Analog Devices, Inc.	USD	35.374	7.140.911	0,35	HCA Healthcare, Inc.	USD	2.355	763.295	0,04
Apollo Global Management, Inc.	USD	11.426	1.406.311	0,07	Hershey Co. (The)	USD	1.566	222.371	0,01
Apple, Inc.	USD	461.101	78.996.698	3,91	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	91.296	1.608.471	0,08
Applied Materials, Inc.	USD	16.191	2.526.130	0,13	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	19.572	4.433.848	0,22
Arista Networks, Inc.	USD	37.275	3.247.964	0,16	Hologic, Inc.	USD	14.010	777.736	0,04
Arthur J Gallagher & Co.	USD	15.414	4.171.764	0,21	Home Depot, Inc. (The)	USD	18.548	5.831.113	0,29
AT&T, Inc.	USD	291.217	7.108.945	0,35	HP, Inc.	USD	42.181	889.300	0,04
Atlassian Corp. 'A'	USD	4.301	744.288	0,04	HubSpot, Inc.	USD	862	409.858	0,02
Autodesk, Inc.	USD	5.483	1.438.480	0,07	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	2.742	1.245.366	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	USD	5.087	1.324.343	0,07	Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.742	576.000	0,03
AutoZone, Inc.	USD	1.921	5.921.124	0,29	Intel Corp.	USD	79.309	1.512.340	0,07
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	4.459	768.757	0,04	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	15.314	2.382.439	0,12
Axon Enterprise, Inc.	USD	2.107	1.476.482	0,07	International Business Machines Corp.	USD	13.489	3.366.091	0,17
Bank of America Corp.	USD	360.493	14.612.918	0,72	Intuit, Inc.	USD	14.639	9.800.559	0,49
Baxter International, Inc.	USD	52.121	1.347.727	0,07	Intuitive Surgical, Inc.	USD	11.741	5.424.176	0,27
Becton Dickinson & Co.	USD	8.211	1.198.156	0,06	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	20.129	561.458	0,03
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	42.960	17.828.327	0,88	JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	2.500	308.713	0,02
Best Buy Co., Inc.	USD	24.317	1.402.098	0,07	Johnson & Johnson	USD	93.097	12.072.102	0,60
Biogen, Inc.	USD	13.775	1.477.656	0,07	Kellanova	USD	3.525	238.204	0,01
BlackRock, Inc.	USD	1.094	978.662	0,05	Kenvue, Inc.	USD	114.631	2.044.047	0,10
Blackstone, Inc.	USD	7.820	1.006.096	0,05	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	143.135	4.013.839	0,20
Block, Inc. 'A'	USD	15.337	889.030	0,04	Keysight Technologies, Inc.	USD	25.591	3.600.277	0,18
Booking Holdings, Inc.	USD	1.712	8.362.224	0,41	Kimberly-Clark Corp.	USD	12.210	1.330.773	0,07
Boston Scientific Corp.	USD	95.186	8.685.580	0,43	KKR & Co., Inc.	USD	19.488	2.229.778	0,11
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	176.135	6.952.658	0,34	Lam Research Corp.	USD	88.244	7.307.730	0,36
Broadcom, Inc.	USD	160.237	37.509.652	1,86	Lennar Corp. 'A'	USD	25.201	2.369.341	0,12
Cadence Design Systems, Inc.	USD	9.547	2.514.092	0,12	Lowe's Cos., Inc.	USD	38.780	7.395.437	0,37
Capital One Financial Corp.	USD	6.853	1.251.325	0,06	Lululemon Athletica, Inc.	USD	4.067	817.756	0,04
Caterpillar, Inc.	USD	11.214	3.700.008	0,18	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.577	477.871	0,02
Choe Global Markets, Inc.	USD	2.742	535.612	0,03	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	3.059	1.431.984	0,07
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	5.872	698.096	0,03	Marvell Technology, Inc.	USD	33.610	2.212.415	0,11
Centene Corp.	USD	13.584	618.398	0,03	Masco Corp.	USD	28.721	1.569.630	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	85.648	6.639.218	0,33	Mastercard, Inc. 'A'	USD	39.754	18.854.653	0,93
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	10.719	3.728.507	0,18	McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	10.330	670.463	0,03
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	105.540	5.018.959	0,25	McDonald's Corp.	USD	33.760	8.437.119	0,42
Church & Dwight Co., Inc.	USD	49.168	4.002.295	0,20	McKesson Corp.	USD	3.905	2.418.431	0,12
Cigna Group (The)	USD	13.384	3.745.190	0,19	MercadoLibre, Inc.	USD	1.805	3.973.519	0,20
Cisco Systems, Inc.	USD	71.448	4.226.334	0,21	Merck & Co., Inc.	USD	83.036	5.565.850	0,28
Citigroup, Inc.	USD	77.086	5.605.477	0,28	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	80.459	50.999.251	2,53
Clorox Co. (The)	USD	4.878	496.500	0,02	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	315	317.805	0,02
CME Group, Inc.	USD	23.004	5.378.495	0,27	Microchip Technology, Inc.	USD	20.196	1.206.452	0,06
Coca-Cola Co. (The)	USD	194.862	11.687.895	0,58	Micron Technology, Inc.	USD	62.562	6.601.898	0,33
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	51.497	3.431.815	0,17	Microsoft Corp.	USD	252.177	106.929.891	5,30
Comcast Corp. 'A'	USD	223.502	6.760.564	0,33	MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	5.632	1.879.736	0,09
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	3.135	190.928	0,01	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	7.430	933.379	0,05
Copart, Inc.	USD	32.665	1.342.783	0,07	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	109.640	6.283.388	0,31
Corpay, Inc.	USD	8.370	2.351.143	0,12	Monster Beverage Corp.	USD	70.240	3.701.716	0,18
Corteva, Inc.	USD	7.749	491.603	0,02	Morgan Stanley	USD	29.173	3.519.158	0,17
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	6.500	2.814.309	0,14	Motorola Solutions, Inc.	USD	6.886	2.473.272	0,12
Crown Castle, Inc., REIT	USD	14.555	1.249.000	0,06	Nasdaq, Inc.	USD	7.976	608.512	0,03
CSX Corp.	USD	200.135	5.587.486	0,28	Netflix, Inc.	USD	10.488	11.935.269	0,59
CVS Health Corp.	USD	27.156	1.589.083	0,08	Newmont Corp.	USD	27.230	1.327.573	0,07
D.R. Horton, Inc.	USD	8.370	917.464	0,05	NIKE, Inc. 'B'	USD	31.694	1.907.915	0,09
Danaher Corp.	USD	17.558	2.978.327	0,15	Norfolk Southern Corp.	USD	10.057	2.196.525	0,11
Deere & Co.	USD	22.857	9.935.032	0,49	Nucor Corp.	USD	7.589	850.346	0,04
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	11.034	1.166.112	0,06	NVIDIA Corp.	USD	788.860	105.440.517	5,22
Dexcom, Inc.	USD	15.727	1.166.976	0,06	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	6.031	838.257	0,04
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	16.653	2.441.673	0,12	ON Semiconductor Corp.	USD	16.751	755.282	0,04
DoorDash, Inc. 'A'	USD	17.936	3.736.284	0,18	Oracle Corp.	USD	65.150	12.316.119	0,61
Dover Corp.	USD	2.073	323.970	0,02	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	26.874	2.053.735	0,10
Dow, Inc.	USD	9.450	213.145	0,01	Otis Worldwide Corp.	USD	75.675	6.321.103	0,31
DuPont de Nemours, Inc.	USD	13.476	785.870	0,04	Palo Alto Networks, Inc.	USD	19.717	3.407.820	0,17
Ecolab, Inc.	USD	7.430	1.689.916	0,08	PepsiCo, Inc.	USD	79.356	8.872.526	0,44
Edwards Lifesciences Corp.	USD	47.607	3.184.363	0,16	Pfizer, Inc.	USD	77.315	1.597.698	0,08
Elevance Health, Inc.	USD	11.998	3.925.203	0,19	Pinterest, Inc. 'A'	USD	18.860	576.841	0,03
Eli Lilly & Co.	USD	29.287	19.411.698	0,96	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.325	211.737	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	5.552	3.700.575	0,18	PPG Industries, Inc.	USD	25.285	2.452.330	0,12
Equity Residential, REIT	USD	10.618	607.694	0,03	Procter & Gamble Co. (The)	USD	50.266	6.827.605	0,34
Expedia Group, Inc.	USD	19.488	2.824.662	0,14	Progressive Corp. (The)	USD	41.774	9.457.793	0,47
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.716	166.650	0,01	Prologis, Inc., REIT	USD	67.737	6.069.913	0,30
Fair Isaac Corp.	USD	1.098	1.689.381	0,08	Public Storage, REIT	USD	3.754	924.580	0,05
Fastenal Co.	USD	34.268	1.227.659	0,06	PulteGroup, Inc.	USD	12.910	1.159.619	0,06

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
QUALCOMM, Inc.	USD	21.363	2.882.492	0,14	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	173.264	645.842	0,03
Quanta Services, Inc.	USD	5.872	1.890.561	0,09	China Vanke Co. Ltd. 'A'	CNH	309.200	236.292	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.174	4.518.999	0,22	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	239.400	859.709	0,04
ResMed, Inc.	USD	4.301	941.353	0,05	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	29.800	895.523	0,04
Rockwell Automation, Inc.	USD	4.147	1.172.241	0,06	COSCO SHIPPING Development Co. Ltd. 'A'	CNH	399.900	117.430	0,01
Roper Technologies, Inc.	USD	390	187.631	0,01	Cosco Shipping Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	58.900	105.565	0,00
Ross Stores, Inc.	USD	36.709	4.015.654	0,20	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. 'A'	CNH	63.800	397.536	0,02
S&P Global, Inc.	USD	8.795	3.909.865	0,19	Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	258.200	224.693	0,01
Salesforce, Inc.	USD	42.972	10.096.293	0,50	Gemdale Corp. 'A'	CNH	440.800	198.756	0,01
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	24.728	4.878.705	0,24	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNH	23.900	127.922	0,01
ServiceNow, Inc.	USD	11.116	9.723.417	0,48	GRG Banking Equipment Co. Ltd. 'A'	CNH	343.600	550.334	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	5.996	1.759.835	0,09	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	105.946	0,00
Snap-on, Inc.	USD	625	164.696	0,01	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.	CNH	130.660	201.647	0,01
Snowflake, Inc. 'A'	USD	3.284	628.607	0,03	Hengtong Optic-electric Co. Ltd. 'A'	CNH	60.900	111.036	0,01
State Street Corp.	USD	20.354	1.851.887	0,09	Huadong Medicine Co. Ltd.	CNH	94.500	454.411	0,02
Stryker Corp.	USD	22.070	7.422.963	0,37	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNH	213.200	398.113	0,02
Synopsys, Inc.	USD	4.546	1.980.505	0,10	Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	84.000	263.527	0,01
Texas Instruments, Inc.	USD	65.612	11.601.924	0,57	Humanwell Healthcare Group Co. Ltd. 'A'	CNH	51.400	128.433	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19.809	6.898.833	0,34	IEIT Systems Co. Ltd.	CNH	29.900	181.212	0,01
TJX Cos., Inc. (The)	USD	33.330	3.514.042	0,17	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	68.300	226.884	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	8.772	1.782.435	0,09	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.	CNH	116.300	493.291	0,02
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	14.317	896.248	0,04	Joincare Pharmaceutical Group Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	136.100	178.751	0,01
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	10.847	2.449.647	0,12	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	106.600	241.217	0,01
Trimble, Inc.	USD	4.850	314.207	0,02	LB Group Co. Ltd. 'A'	CNH	42.800	82.624	0,00
Truist Financial Corp.	USD	94.120	3.466.247	0,17	Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd.	CNH	68.300	112.160	0,01
Uber Technologies, Inc.	USD	118.950	9.424.235	0,47	Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	CNH	68.300	293.196	0,01
Ultra Beauty, Inc.	USD	3.362	1.337.197	0,07	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	123.600	510.708	0,03
Union Pacific Corp.	USD	19.875	3.919.283	0,19	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	43.000	114.820	0,01
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	42.181	3.620.734	0,18	NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNH	13.600	716.448	0,04
United Rentals, Inc.	USD	2.818	1.818.329	0,09	Ninestar Corp.	CNH	40.800	111.522	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	39.178	10.275.950	0,51	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	41.540	233.844	0,01
US Bancorp	USD	125.286	4.883.460	0,24	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	260.800	251.810	0,01
Ventas, Inc., REIT	USD	91.718	4.873.546	0,24	Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A'	CNH	68.700	259.967	0,01
VeriSign, Inc.	USD	2.500	616.018	0,03	Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	CNH	80.200	276.924	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	36.392	1.327.820	0,07	Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co. Ltd. 'A'	CNH	163.500	108.197	0,01
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	19.409	7.283.758	0,36	Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd. 'A'	CNH	31.700	97.071	0,00
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	12.171	1.335.507	0,07	Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	51.400	184.644	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	72.781	21.934.298	1,09	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	107.737	0,01
Walmart, Inc.	USD	106.655	8.863.342	0,44	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	25.700	197.701	0,01
Walt Disney Co. (The)	USD	63.544	6.702.271	0,33	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. 'A'	CNH	154.400	294.936	0,01
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	73.563	718.492	0,04	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	42.800	183.118	0,01
Waste Management, Inc.	USD	4.233	824.402	0,04	Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'	CNH	51.400	122.800	0,01
Waters Corp.	USD	862	258.195	0,01	TangShan Port Group Co. Ltd. 'A'	CNH	533.800	258.494	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	163.365	11.294.603	0,56	Xiamen C & D, Inc. 'A'	CNH	300.800	371.773	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	16.671	2.159.633	0,11	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	42.600	553.512	0,03
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	862	161.366	0,01	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNH	42.540	124.082	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	29.187	640.380	0,03	Yintai Gold Co. Ltd. 'A'	CNH	205.700	464.116	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	235	207.618	0,01	Youngor Fashion Co. Ltd. 'A'	CNH	155.200	135.059	0,01
Yum! Brands, Inc.	USD	21.705	2.745.725	0,14	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	170.790	0,01
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	5.637	438.650	0,02	Zhangzhou Pien Tze Huang Pharmaceutical 'A'	CNH	4.400	104.840	0,00
Zoetis, Inc. 'A'	USD	4.459	593.772	0,03	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNH	488.300	1.202.664	0,06
Zscaler, Inc.	USD	1.487	393.253	0,02	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. 'A'	CNH	126.500	341.704	0,02
					Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	48.400	91.589	0,00
					Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	41.700	235.440	0,01
					Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	102.300	226.978	0,01
					Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNH	189.600	480.304	0,02
					Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd. 'A'	CNH	42.800	97.308	0,00
					Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNH	128.700	158.913	0,01
								20.890.469	1,03
Total des Actions			1.986.819.901	98,41				20.890.469	1,03
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.986.819.901	98,41				20.890.469	1,03
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé									
Actions									
Chine									
Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CNH	45.100	188.983	0,01					
Anhui Expressway Co. Ltd. 'A'	CNH	186.800	377.968	0,02					
Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	42.800	191.174	0,01					
Beijing Tiantan Biological 'A'	CNH	84.260	192.673	0,01					
Beijing Tongrentang Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	110.431	0,01					
BOE Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	522.700	248.761	0,01					
BYD Co. Ltd.	CNH	20.300	802.642	0,04					
CECEP Wind-Power Corp. 'A'	CNH	329.500	113.636	0,01					
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	26.100	308.358	0,02					
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	8.700	129.546	0,01					
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNH	88.100	350.590	0,02					
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	88.000	260.770	0,01					
China Baoan Group Co. Ltd.	CNH	94.500	100.023	0,00					
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	225.600	306.511	0,01					
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	222.900	233.007	0,01					
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNH	64.700	224.791	0,01					
China Resources Double Crane Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	57.900	128.742	0,01					
					Total des Actions			20.890.469	1,03
					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			20.890.469	1,03

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Corée du Sud</i>				
Kum Yang Co. Ltd.*	KRW	8.309	52.015	0,00
			52.015	0,00
<i>Total des Actions</i>			52.015	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			52.015	0,00
Total des Investissements			2.007.762.385	99,44
Liquidités			(33.704.857)	(1,67)
Autres actifs/(passifs)			44.947.235	2,23
Total de l'Actif net			2.019.004.763	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	59,47
Japon	5,61
Iles Caïmans	2,74
Chine	2,71
Royaume-Uni	2,66
Taiwan	2,66
Suisse	2,48
France	2,45
Canada	2,15
Allemagne	1,99
Inde	1,97
Irlande	1,84
Pays-Bas	1,71
Australie	1,48
Corée du Sud	1,30
Espagne	0,79
Danemark	0,67
Hong Kong	0,51
Suède	0,49
Italie	0,48
Brésil	0,37
Mexique	0,36
Singapour	0,32
Emirats arabes unis	0,28
Afrique du Sud	0,22
Arabie saoudite	0,21
Liberia	0,19
Thaïlande	0,17
Finlande	0,15
Indonésie	0,14
Turquie	0,13
Panama	0,12
Luxembourg	0,10
Philippines	0,10
Chili	0,06
Malaisie	0,05
Grèce	0,05
Belgique	0,05
Koweït	0,04
Hongrie	0,04
Jersey	0,04
Qatar	0,04
Nouvelle-Zélande	0,02
Norvège	0,02
Bermudes	0,01
Total des Investissements	99,44
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,56
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Royaume-Uni				
Actions					3i Group plc	GBP	180.222	10.206.422	1,76
Iles Caïmans					Barratt Redrow plc	GBP	488.103	3.073.762	0,53
Sea Ltd., ADR					Compass Group plc	GBP	248.692	8.456.554	1,46
					London Stock Exchange Group plc	GBP	76.884	11.210.092	1,93
					SSE plc	GBP	296.924	7.409.484	1,27
								40.356.314	6,95
Danemark					Etats-Unis d'Amérique				
Novo Nordisk A/S 'B'					AbbVie, Inc.	USD	56.433	10.352.352	1,78
Novonosis Novozymes 'B'					Alphabet, Inc. 'A'	USD	26.708	4.750.418	0,82
					Amazon.com, Inc.	USD	145.262	32.291.743	5,56
					American Tower Corp., REIT	USD	35.665	7.751.431	1,34
France					Analog Devices, Inc.	USD	41.167	9.738.054	1,68
Legrand SA					Apple, Inc.	USD	63.324	12.712.610	2,19
Schneider Electric SE					Arthur J Gallagher & Co.	USD	32.970	10.456.271	1,80
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	151.740	7.018.734	1,21
					Broadcom, Inc.	USD	21.367	5.861.075	1,01
					Burlington Stores, Inc.	USD	40.028	9.244.867	1,59
Allemagne					Charles Schwab Corp. (The)	USD	120.483	10.944.073	1,88
Infineon Technologies AG					Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	224.911	12.533.165	2,16
Muenchener					CME Group, Inc.	USD	22.947	6.286.904	1,08
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG					Ecolab, Inc.	USD	19.460	5.186.479	0,89
					Fidelity National Information Services, Inc.	USD	156.475	12.682.299	2,18
					Fifth Third Bancorp	USD	85.853	3.563.758	0,61
Hong Kong					Lowe's Cos., Inc.	USD	27.003	6.034.225	1,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.					Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	23.474	5.100.783	0,88
					Mastercard, Inc. 'A'	USD	25.292	14.056.408	2,42
					Microsoft Corp.	USD	75.287	37.408.228	6,44
Inde					Morgan Stanley	USD	47.313	6.687.929	1,15
HDFC Bank Ltd., ADR					Netflix, Inc.	USD	5.449	7.266.241	1,25
					NextEra Energy, Inc.	USD	193.034	13.072.262	2,25
					NVIDIA Corp.	USD	170.622	26.723.671	4,60
Indonésie					Oracle Corp.	USD	30.827	6.828.797	1,18
Bank Central Asia Tbk. PT					Otis Worldwide Corp.	USD	75.726	7.412.061	1,28
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.703	5.570.697	0,96
					Ross Stores, Inc.	USD	42.432	5.439.146	0,94
					Salesforce, Inc.	USD	30.905	8.508.610	1,47
Irlande					ServiceNow, Inc.	USD	6.457	6.618.425	1,14
Kingspan Group plc					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19.788	8.075.483	1,39
Linde plc					UnitedHealth Group, Inc.	USD	22.936	7.049.380	1,21
Trane Technologies plc					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	17.737	7.799.846	1,34
					Walt Disney Co. (The)	USD	42.943	5.307.540	0,91
					Wells Fargo & Co.	USD	104.711	8.483.162	1,46
								354.817.127	61,09
Italie					Total des Actions			573.084.607	98,67
UniCredit SpA					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			573.084.607	98,67
					Total des Investissements			573.084.607	98,67
Japon					Liquidités			5.008.975	0,86
Disco Corp.					Autres actifs/(passifs)			2.712.434	0,47
Japan Exchange Group, Inc.					Total de l'Actif net			580.806.016	100,00
Keyence Corp.									
Sony Group Corp.									
Tokio Marine Holdings, Inc.									
Pays-Bas									
NXP Semiconductors NV									
Suède									
Volvo AB 'B'									
Suisse									
Nestle SA									
Taïwan									
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR									

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	61,09
Royaume-Uni	6,95
Japon	5,49
Irlande	4,29
Allemagne	3,09
Taïwan	2,75
Danemark	2,58
France	2,38
Suède	1,85
Pays-Bas	1,69
Suisse	1,25
Iles Caïmans	1,15
Hong Kong	1,12
Italie	1,05
Inde	1,04
Indonésie	0,90
Total des Investissements	98,67
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,33
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CHF	8.400	USD	10.518	08/07/2025	BNP Paribas	22	-
EUR	3.267	JPY	531.688	08/07/2025	Goldman Sachs	145	-
EUR	6.807	USD	7.830	08/07/2025	Barclays	150	-
EUR	561.949	USD	638.225	08/07/2025	Citibank	20.527	-
EUR	6.762	USD	7.828	08/07/2025	HSBC	98	-
EUR	10.613	USD	12.097	08/07/2025	Morgan Stanley	345	-
EUR	566.380	USD	665.427	08/08/2025	Barclays	5	-
EUR	22.883	USD	26.866	08/08/2025	Morgan Stanley	19	-
HKD	48.629	USD	6.199	08/07/2025	BNP Paribas	1	-
IDR	156.999.894	USD	9.664	08/07/2025	Goldman Sachs	6	-
JPY	731.830	EUR	4.321	08/07/2025	Morgan Stanley	7	-
MXN	136.662	USD	7.146	08/07/2025	Morgan Stanley	89	-
SGD	8.685	USD	6.816	08/07/2025	Barclays	-	-
TWD	474.566	USD	16.286	08/07/2025	Citibank	12	-
USD	20.032	DKK	127.158	08/08/2025	Citibank	1	-
USD	664.061	EUR	566.380	08/07/2025	Barclays	114	-
USD	51.016	GBP	37.228	08/08/2025	Citibank	75	-
USD	6.222	HKD	48.629	08/07/2025	HSBC	23	-
USD	6.463	INR	554.242	08/07/2025	J.P. Morgan	8	-
USD	6.461	INR	554.242	08/08/2025	Goldman Sachs	18	-
USD	40.579	JPY	5.819.053	08/07/2025	Barclays	246	-
USD	39.150	JPY	5.618.911	08/08/2025	RBC	56	-
USD	10.414	SEK	98.552	08/08/2025	Morgan Stanley	24	-
USD	3.835	TWD	109.472	08/08/2025	J.P. Morgan	39	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						22.030	-
DKK	127.158	USD	19.986	08/07/2025	Citibank	(5)	-
GBP	37.228	USD	51.009	08/07/2025	Citibank	(77)	-
INR	554.242	USD	6.470	08/07/2025	Goldman Sachs	(16)	-
JPY	5.618.911	USD	39.014	08/07/2025	RBC	(68)	-
MXN	47.272	EUR	2.164	08/07/2025	Morgan Stanley	(34)	-
SEK	98.552	USD	10.393	08/07/2025	Morgan Stanley	(26)	-
USD	10.233	CHF	8.400	08/07/2025	HSBC	(307)	-
USD	10.559	CHF	8.400	08/08/2025	BNP Paribas	(25)	-
USD	15.787	DKK	103.654	08/07/2025	HSBC	(500)	-
USD	3.597	DKK	23.504	08/07/2025	Morgan Stanley	(96)	-
USD	5.680	EUR	4.992	08/07/2025	BNP Paribas	(172)	-
USD	9.136	EUR	7.978	08/07/2025	Goldman Sachs	(217)	-
USD	4.135	EUR	3.563	08/07/2025	Morgan Stanley	(41)	-
USD	50.170	GBP	37.228	08/07/2025	Citibank	(762)	-
USD	6.218	HKD	48.629	08/08/2025	BNP Paribas	(1)	-
USD	9.604	IDR	156.999.894	08/07/2025	Citibank	(66)	-
USD	9.654	IDR	156.999.894	08/08/2025	Goldman Sachs	(5)	-
USD	9.499	MXN	183.934	08/07/2025	Morgan Stanley	(240)	-
USD	10.312	SEK	98.552	08/07/2025	Barclays	(56)	-
USD	6.741	SGD	8.685	08/07/2025	HSBC	(74)	-
USD	6.831	SGD	8.685	08/08/2025	Barclays	(2)	-
USD	15.950	TWD	474.566	08/07/2025	Standard Chartered	(348)	-
USD	16.432	TWD	474.566	08/08/2025	Citibank	(28)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(3.166)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						18.864	-

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Hong Kong</i>				
					BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	69.000	299.515	0,25
					Swire Properties Ltd.	HKD	113.200	282.497	0,24
<i>Actions</i>								582.012	0,49
<i>Australie</i>					<i>Irlande</i>				
AGL Energy Ltd.	AUD	34.123	217.400	0,18	AIB Group plc	EUR	29.965	244.386	0,21
BHP Group Ltd.	AUD	25.879	622.502	0,53	Greencore Group plc	GBP	93.375	298.926	0,25
Origin Energy Ltd.	AUD	29.140	205.868	0,17	Jazz Pharmaceuticals plc	USD	2.413	260.447	0,22
Perseus Mining Ltd.	AUD	88.560	197.347	0,17	Seagate Technology Holdings plc	USD	3.422	487.088	0,41
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	24.057	368.176	0,31					
			1.611.293	1,36				1.290.847	1,09
<i>Autriche</i>					<i>Italie</i>				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	1.363	172.094	0,14	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	25.782	218.171	0,18
Erste Group Bank AG	EUR	2.697	227.150	0,19	Banco BPM SpA	EUR	17.122	198.850	0,17
OMV AG	EUR	4.836	258.577	0,22	BPER Banca SpA	EUR	17.806	159.451	0,13
Telekom Austria AG 'A'	EUR	10.129	113.707	0,10	Enel SpA	EUR	46.159	435.688	0,37
			771.528	0,65	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	78.414	446.816	0,38
<i>Belgique</i>					UniCredit SpA	EUR	6.878	456.297	0,39
Ageas SA	EUR	3.634	243.469	0,20	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	10.585	206.890	0,17
			243.469	0,20	Webuild SpA	EUR	54.065	227.312	0,19
								2.349.475	1,98
<i>Bermudes</i>					<i>Japon</i>				
Arch Capital Group Ltd.	USD	4.441	403.443	0,34	Asahi Kasei Corp.	JPY	44.200	314.347	0,27
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	1.961	202.463	0,17	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	33.500	254.609	0,22
Genpact Ltd.	USD	7.528	330.969	0,28	ENEOS Holdings, Inc.	JPY	57.500	284.712	0,24
			936.875	0,79	Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	15.500	357.465	0,30
<i>Canada</i>					Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	4.700	229.026	0,19
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	7.074	389.878	0,33	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	35.400	293.570	0,25
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	6.648	466.247	0,39	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	38.700	234.607	0,20
Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	33.195	525.876	0,44	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	5.500	175.206	0,15
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	10.528	432.978	0,37	Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	17.400	238.336	0,20
EQB, Inc.	CAD	2.148	164.425	0,14	KDDI Corp.	JPY	19.600	336.385	0,28
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	240	430.179	0,36	Kyocera Corp.	JPY	22.900	275.206	0,23
First Capital Real Estate Investment Trust	CAD	14.644	190.327	0,16	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	55.400	760.757	0,64
IAMGOLD Corp.	CAD	49.014	352.929	0,30	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	13.900	384.448	0,32
Manulife Financial Corp.	CAD	16.834	537.309	0,45	Modec, Inc.	JPY	10.500	450.197	0,38
Suncor Energy, Inc.	CAD	10.513	393.531	0,33	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	11.500	257.131	0,22
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	9.084	665.064	0,56	Niterra Co. Ltd.	JPY	7.000	232.735	0,20
			4.548.743	3,83	Open House Group Co. Ltd.	JPY	4.400	198.894	0,17
<i>Iles Caïmans</i>					ORIX Corp.	JPY	16.000	361.405	0,31
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	294.500	282.872	0,24	Panasonic Holdings Corp.	JPY	26.900	290.018	0,24
			282.872	0,24	Sankyo Co. Ltd.	JPY	16.100	298.146	0,25
<i>Danemark</i>					Sojitz Corp.	JPY	10.700	262.775	0,22
H Lundbeck A/S	DKK	49.621	283.217	0,24	Sompo Holdings, Inc.	JPY	6.400	192.417	0,16
ISS A/S	DKK	7.417	205.143	0,17	Sumitomo Corp.	JPY	9.900	255.677	0,22
			488.360	0,41	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	14.000	300.277	0,25
<i>Finlande</i>					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	18.600	468.189	0,40
Nordea Bank Abp	EUR	28.280	417.545	0,35	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	6.200	239.012	0,20
			417.545	0,35	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.300	254.197	0,21
<i>France</i>					TBS Holdings, Inc.	JPY	5.500	193.226	0,16
Ayvens SA, Reg. S	EUR	23.499	257.532	0,22	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	8.600	284.979	0,24
BNP Paribas SA	EUR	6.063	540.271	0,45	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	27.000	192.350	0,16
Credit Agricole SA	EUR	11.778	220.892	0,19	Toyo Tire Corp.	JPY	9.200	194.585	0,16
Eiffage SA	EUR	1.005	139.847	0,12	Toyota Tsusho Corp.	JPY	17.500	395.650	0,33
Engie SA	EUR	18.351	427.279	0,36	UACI Corp.	JPY	5.800	212.724	0,18
Orange SA	EUR	19.468	293.598	0,25				9.673.258	8,15
Renault SA	EUR	2.102	96.357	0,08	<i>Jersey</i>				
Sanofi SA	EUR	5.141	496.667	0,42	Amcor plc	USD	37.685	346.891	0,29
Societe Generale SA	EUR	7.554	426.390	0,36	Glencore plc	GBP	88.667	343.961	0,29
TotalEnergies SE	EUR	10.959	670.019	0,56				690.852	0,58
			3.568.852	3,01	<i>Luxembourg</i>				
<i>Allemagne</i>					B&M European Value Retail SA	GBP	48.979	182.094	0,15
Allianz SE	EUR	1.661	668.088	0,56	Millicom International Cellular SA	USD	7.561	279.039	0,24
Commerzbank AG	EUR	10.019	315.754	0,26				461.133	0,39
Deutsche Bank AG	EUR	11.674	342.127	0,29	<i>Pays-Bas</i>				
Deutsche Telekom AG	EUR	18.932	686.278	0,58	AerCap Holdings NV	USD	1.820	214.405	0,18
E.ON SE	EUR	17.405	317.196	0,27	Havas NV	EUR	117.298	200.161	0,17
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	30.285	252.319	0,21	Heineken Holding NV	EUR	4.328	321.536	0,27
Volkswagen AG Preference	EUR	1.901	199.013	0,17	ING Groep NV	EUR	17.840	387.765	0,33
Vonovia SE	EUR	7.627	269.237	0,23	NXP Semiconductors NV	USD	1.986	432.144	0,36
			3.050.012	2,57	OCI NV	EUR	14.497	130.890	0,11
					SBM Offshore NV	EUR	5.605	147.647	0,12
								1.834.548	1,54

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Norvège</i>									
DNB Bank ASA	NOK	8.984	246.590	0,21	Baker Hughes Co. 'A'	USD	9.220	352.803	0,30
DOF Group ASA	NOK	27.210	240.237	0,20	Bank of America Corp.	USD	27.969	1.328.527	1,12
Equinor ASA	NOK	12.855	322.743	0,27	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	6.135	561.322	0,47
Telenor ASA	NOK	13.928	214.432	0,18	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	4.308	2.094.959	1,76
					Brighthouse Financial, Inc.	USD	3.725	203.553	0,17
			1.024.002	0,86	Brink's Co. (The)	USD	1.775	158.330	0,13
<i>Panama</i>					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	13.281	614.313	0,52
Carnival Corp.	USD	16.033	442.591	0,37	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	7.411	192.390	0,16
			442.591	0,37	Capital One Financial Corp.	USD	2.986	638.899	0,54
<i>Portugal</i>					Cardinal Health, Inc.	USD	2.238	375.626	0,32
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	314.175	242.022	0,20	Cencora, Inc.	USD	2.111	634.862	0,53
			242.022	0,20	Centene Corp.	USD	6.209	331.219	0,28
<i>Singapour</i>					Charles River Laboratories International, Inc.	USD	2.880	431.611	0,36
Flex Ltd.	USD	8.490	423.736	0,36	Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1.369	558.004	0,47
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	24.800	317.380	0,27	Chevron Corp.	USD	7.844	1.123.810	0,95
United Overseas Bank Ltd.	SGD	8.900	251.359	0,21	Cigna Group (The)	USD	2.158	707.608	0,60
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	96.000	166.796	0,14	Cisco Systems, Inc.	USD	19.780	1.371.051	1,15
			1.159.271	0,98	Citigroup, Inc.	USD	9.623	819.976	0,69
<i>Espagne</i>					Citizens Financial Group, Inc.	USD	6.876	309.867	0,26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	35.285	537.407	0,45	CNA Financial Corp.	USD	3.672	169.977	0,14
Banco de Sabadell SA	EUR	70.214	222.024	0,19	CNO Financial Group, Inc.	USD	7.125	274.811	0,23
Banco Santander SA	EUR	83.437	683.569	0,58	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	5.740	448.237	0,38
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	51.520	238.943	0,20	Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	8.927	266.828	0,22
Mapfre SA	EUR	42.297	171.094	0,14	Comcast Corp. 'A'	USD	23.393	829.165	0,70
Técnicas Reunidas SA	EUR	12.854	293.263	0,25	Conagra Brands, Inc.	USD	13.167	268.014	0,23
			2.146.300	1,81	Corebridge Financial, Inc.	USD	7.799	278.892	0,23
<i>Suède</i>					Crown Holdings, Inc.	USD	3.398	349.637	0,29
Betsson AB 'B'	SEK	13.255	277.386	0,23	CVS Health Corp.	USD	8.466	580.514	0,49
Loomis AB 'B'	SEK	5.043	210.803	0,18	Delta Air Lines, Inc.	USD	6.112	302.697	0,26
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	14.928	258.591	0,22	East West Bancorp, Inc.	USD	2.698	275.425	0,23
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	16.984	224.505	0,19	eBay, Inc.	USD	5.738	424.038	0,36
Swedbank AB 'A'	SEK	8.910	233.542	0,19	Elevance Health, Inc.	USD	1.134	434.730	0,37
			1.204.827	1,01	EOG Resources, Inc.	USD	5.061	603.727	0,51
<i>Suisse</i>					EQT Corp.	USD	9.122	530.718	0,45
Chubb Ltd.	USD	2.599	742.106	0,63	Equitable Holdings, Inc.	USD	4.432	250.209	0,21
Novartis AG	CHF	5.222	627.256	0,53	Exelixis, Inc.	USD	7.680	339.418	0,29
Roche Holding AG	CHF	2.758	895.645	0,75	Exelon Corp.	USD	9.549	412.087	0,35
Swiss Re AG	CHF	2.199	376.977	0,32	Expedia Group, Inc.	USD	2.098	356.335	0,30
			2.641.984	2,23	Exxon Mobil Corp.	USD	16.592	1.797.826	1,51
<i>Royaume-Uni</i>					Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	5.456	242.192	0,20
3i Group plc	GBP	4.549	257.621	0,22	Fidelity National Financial, Inc.	USD	6.527	369.526	0,31
Anglo American plc	GBP	7.385	216.264	0,18	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4.836	391.958	0,33
Barclays plc	GBP	96.272	443.500	0,37	Fifth Third Bancorp	USD	6.435	267.117	0,23
Burberry Group plc	GBP	14.018	225.438	0,19	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	126	249.240	0,21
Centrica plc	GBP	148.340	325.725	0,27	Fox Corp. 'A'	USD	8.630	487.638	0,41
Cushman & Wakefield plc	USD	16.902	189.049	0,16	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	9.638	417.807	0,35
Drax Group plc	GBP	19.903	188.699	0,16	Gap, Inc. (The)	USD	11.304	247.049	0,21
GSK plc	GBP	21.931	418.928	0,35	General Motors Co.	USD	9.684	479.067	0,40
HSBC Holdings plc	GBP	76.993	926.466	0,78	Gilead Sciences, Inc.	USD	5.540	610.037	0,51
JET2 plc	GBP	6.984	175.426	0,15	Globe Life, Inc.	USD	1.295	161.176	0,14
Lion Finance Group plc	GBP	1.425	137.735	0,12	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	1.432	1.014.522	0,85
Lloyds Banking Group plc	GBP	389.873	409.747	0,34	Griffon Corp.	USD	1.970	144.214	0,12
Marks & Spencer Group plc	GBP	34.115	165.035	0,14	Group 1 Automotive, Inc.	USD	963	421.698	0,36
NatWest Group plc	GBP	57.367	400.346	0,34	H&R Block, Inc.	USD	3.201	175.175	0,15
Prudential plc	GBP	25.779	320.729	0,27	Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	3.582	189.936	0,16
Shell plc	GBP	26.791	936.936	0,79	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	2.277	285.763	0,24
SSE plc	GBP	9.335	232.947	0,20	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.636	621.353	0,52
Standard Chartered plc	GBP	17.190	283.681	0,24	Huntington Bancshares, Inc.	USD	22.545	378.643	0,32
			6.254.272	5,27	Ingredion, Inc.	USD	1.453	196.373	0,17
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Interface, Inc. 'A'	USD	12.237	258.690	0,22
3M Co.	USD	4.776	725.522	0,61	International Business Machines Corp.	USD	4.582	1.339.846	1,13
AbbVie, Inc.	USD	7.516	1.378.773	1,16	J M Smucker Co. (The)	USD	3.870	372.352	0,31
ADT, Inc.	USD	47.680	402.181	0,34	Jabil, Inc.	USD	2.031	442.352	0,37
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	930	184.084	0,16	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	2.793	251.915	0,21
Air Lease Corp. 'A'	USD	7.873	462.499	0,39	Johnson & Johnson	USD	10.066	1.529.529	1,29
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	2.186	207.364	0,17	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	15.287	502.331	0,42
Allstate Corp. (The)	USD	1.645	325.274	0,27	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	5.396	184.031	0,16
Ameriprise Financial, Inc.	USD	584	311.371	0,26	Kimco Realty Corp., REIT	USD	15.699	327.717	0,28
Amgen, Inc.	USD	2.709	753.779	0,63	Kroger Co. (The)	USD	5.064	362.076	0,31
Assurant, Inc.	USD	1.625	320.653	0,27	Labcorp Holdings, Inc.	USD	1.411	367.269	0,31
AT&T, Inc.	USD	37.330	1.067.825	0,90	Leidos Holdings, Inc.	USD	1.960	305.878	0,26
Avnet, Inc.	USD	2.814	147.833	0,12	Levi Strauss & Co. 'A'	USD	17.237	317.678	0,27
					Lincoln National Corp.	USD	8.539	297.755	0,25
					M&T Bank Corp.	USD	1.730	337.635	0,28
					McKesson Corp.	USD	620	449.943	0,38
					Merck & Co., Inc.	USD	11.708	919.605	0,77
					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.691	2.741.490	2,31
					MetLife, Inc.	USD	7.135	573.297	0,48
					Microchip Technology, Inc.	USD	6.430	450.100	0,38
					Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	4.576	216.834	0,18
					Morgan Stanley	USD	6.240	882.055	0,74
					MRC Global, Inc.	USD	13.670	204.640	0,17
					Newmark Group, Inc. 'A'	USD	31.172	380.766	0,32
					Newmont Corp.	USD	8.890	507.886	0,43

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
NextEra Energy, Inc.	USD	12.774	865.055	0,73
NRG Energy, Inc.	USD	3.194	520.015	0,44
Omnicom Group, Inc.	USD	4.515	322.100	0,27
Owens Corning	USD	1.798	246.874	0,21
PayPal Holdings, Inc.	USD	6.909	512.475	0,43
Pfizer, Inc.	USD	30.322	734.247	0,62
PG&E Corp.	USD	8.904	125.057	0,11
Pilgrim's Pride Corp.	USD	7.821	347.487	0,29
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.369	443.607	0,37
Principal Financial Group, Inc.	USD	3.538	280.829	0,24
Prudential Financial, Inc.	USD	4.922	528.327	0,45
PulteGroup, Inc.	USD	3.544	373.024	0,31
QUALCOMM, Inc.	USD	6.222	983.760	0,83
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	1.017	281.724	0,24
Raymond James Financial, Inc.	USD	2.706	416.968	0,35
Regions Financial Corp.	USD	15.976	377.113	0,32
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	1.132	223.202	0,19
Rithm Capital Corp., REIT	USD	23.272	260.297	0,22
Sandisk Corp.	USD	6.329	295.596	0,25
ScanSource, Inc.	USD	3.576	150.728	0,13
Solventum Corp.	USD	2.639	199.113	0,17
Southern Co. (The)	USD	7.242	659.167	0,56
State Street Corp.	USD	4.015	428.059	0,36
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	4.463	271.663	0,23
TD SYNEX Corp.	USD	1.302	175.770	0,15
Tenet Healthcare Corp.	USD	2.392	414.235	0,35
Toll Brothers, Inc.	USD	2.826	322.927	0,27
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	1.367	361.756	0,30
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	5.253	290.885	0,25
UGI Corp.	USD	6.179	223.433	0,19
United Therapeutics Corp.	USD	971	276.876	0,23
UnitedHealth Group, Inc.	USD	3.339	1.026.242	0,86
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	2.488	443.038	0,37
Unum Group	USD	5.234	422.802	0,36
US Bancorp	USD	11.503	525.400	0,44
Verizon Communications, Inc.	USD	22.456	960.106	0,81
Viatis, Inc.	USD	32.847	294.473	0,25
Walt Disney Co. (The)	USD	8.333	1.029.917	0,87
Wells Fargo & Co.	USD	13.830	1.120.437	0,94
Western Digital Corp.	USD	6.740	428.597	0,36
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3.639	331.822	0,28
			68.658.530	57,83
Total des Actions			116.575.473	98,19
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			116.575.473	98,19
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.448.263	1.448.263	1,22
			1.448.263	1,22
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			1.448.263	1,22
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.448.263	1,22
Total des Investissements			118.023.736	99,41
Liquidités			323.574	0,27
Autres actifs/(passifs)			377.714	0,32
Total de l'Actif net			118.725.024	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	57,83
Japon	8,15
Royaume-Uni	5,27
Canada	3,83
France	3,01
Allemagne	2,57
Suisse	2,23
Italie	1,98
Espagne	1,81
Luxembourg	1,61
Pays-Bas	1,54
Australie	1,36
Irlande	1,09
Suède	1,01
Singapour	0,98
Norvège	0,86
Bermudes	0,79
Autriche	0,65
Jersey	0,58
Hong Kong	0,49
Danemark	0,41
Panama	0,37
Finlande	0,35
Iles Caïmans	0,24
Belgique	0,20
Portugal	0,20
Total des Investissements	99,41
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,59
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	319.392	USD	208.770	08/07/2025	Morgan Stanley	272	-
CAD	11.299	USD	8.196	08/07/2025	Citibank	70	-
CHF	5.427	USD	6.694	08/07/2025	Barclays	116	-
CHF	168.267	USD	210.704	08/07/2025	BNP Paribas	433	-
CHF	95.487	USD	116.335	08/07/2025	Goldman Sachs	3.480	-
CHF	1.000.809	USD	1.219.266	08/07/2025	HSBC	36.528	0,03
CHF	1.009.083	USD	1.268.502	08/08/2025	BNP Paribas	3.056	-
EUR	67.244	JPY	10.942.548	08/07/2025	Goldman Sachs	2.982	-
EUR	69.085	USD	79.047	08/07/2025	Barclays	1.939	-
EUR	274.433	USD	314.101	08/07/2025	BNP Paribas	7.607	0,01
EUR	10.838.409	USD	12.309.552	08/07/2025	Citibank	395.923	0,33
EUR	106.539	USD	121.492	08/07/2025	Goldman Sachs	3.400	0,01
EUR	130.053	USD	150.566	08/07/2025	HSBC	1.890	-
EUR	303.998	USD	346.602	08/07/2025	Morgan Stanley	9.763	0,02
EUR	11.424.371	USD	13.422.221	08/08/2025	Barclays	109	-
EUR	179.735	USD	211.098	08/08/2025	Morgan Stanley	70	-
GBP	5.691	USD	7.672	08/07/2025	Citibank	115	-
GBP	5.693	USD	7.719	08/07/2025	Morgan Stanley	69	-
HKD	805.947	USD	102.731	08/07/2025	BNP Paribas	10	-
HUF	19.731.301	EUR	48.874	08/07/2025	Goldman Sachs	577	-
SGD	100.157	USD	78.595	08/07/2025	Barclays	3	-
USD	13.394.679	EUR	11.424.371	08/07/2025	Barclays	2.303	-
USD	965.869	GBP	704.813	08/08/2025	Citibank	1.423	-
USD	111.016	HKD	867.672	08/07/2025	HSBC	406	-
USD	1.228.698	JPY	176.196.845	08/07/2025	Barclays	7.433	0,01
USD	1.279.820	JPY	183.685.057	08/08/2025	RBC	1.824	-
USD	139.975	NOK	1.409.414	08/08/2025	HSBC	711	-
USD	157.381	SEK	1.489.300	08/08/2025	Morgan Stanley	363	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						482.875	0,41
EUR	6.390	CHF	6.003	08/07/2025	BNP Paribas	(42)	-
EUR	125.534	USD	147.184	08/07/2025	Barclays	(25)	-
GBP	704.813	USD	965.738	08/07/2025	Citibank	(1.459)	-
HKD	61.725	USD	7.907	08/07/2025	Standard Chartered	(39)	-
JPY	3.454.336	USD	24.083	08/07/2025	HSBC	(140)	-
JPY	183.685.057	USD	1.275.388	08/07/2025	RBC	(2.219)	-
NOK	1.409.414	USD	139.949	08/07/2025	HSBC	(715)	-
SEK	1.489.300	USD	157.063	08/07/2025	Morgan Stanley	(389)	-
USD	205.119	AUD	319.392	08/07/2025	Barclays	(3.922)	-
USD	208.895	AUD	319.392	08/08/2025	Morgan Stanley	(293)	-
USD	590.399	CAD	813.794	08/07/2025	BNP Paribas	(4.988)	(0,01)
USD	1.263.739	CHF	1.009.390	08/07/2025	BNP Paribas	(2.822)	-
USD	310.161	CHF	254.597	08/07/2025	HSBC	(9.302)	(0,01)
USD	211.525	CHF	168.267	08/08/2025	BNP Paribas	(510)	-
USD	171.589	EUR	150.804	08/07/2025	BNP Paribas	(5.193)	(0,01)
USD	177.728	EUR	156.487	08/07/2025	Citibank	(5.716)	(0,01)
USD	162.569	EUR	141.147	08/07/2025	Goldman Sachs	(2.892)	-
USD	147.487	EUR	125.534	08/08/2025	Barclays	(1)	-
USD	965.193	GBP	716.197	08/07/2025	Citibank	(14.662)	(0,01)
USD	103.057	HKD	805.947	08/08/2025	BNP Paribas	(19)	-
USD	55.310	HUF	19.731.301	08/07/2025	Goldman Sachs	(2.561)	-
USD	138.725	NOK	1.409.414	08/07/2025	Morgan Stanley	(511)	-
USD	75.505	SEK	721.620	08/07/2025	Barclays	(410)	-
USD	80.577	SEK	767.680	08/07/2025	BNP Paribas	(183)	-
USD	77.739	SGD	100.157	08/07/2025	HSBC	(859)	-
USD	78.774	SGD	100.157	08/08/2025	Barclays	(19)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(59.891)	(0,05)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						422.984	0,36

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	4	USD	1.247.725	2.975	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				2.975	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				2.975	-

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Quanta Computer, Inc.	TWD	2.536.000	23.852.047	1,52
Actions					Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.130.000	21.913.768	1,39
Iles Caïmans					Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	3.220.000	12.648.740	0,81
Airtac International Group	TWD	519.000	15.492.537	0,99	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.249.610	154.566.980	9,84
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.178.000	100.446.920	6,40	Wiwynn Corp.	TWD	255.000	22.063.279	1,40
H World Group Ltd., ADR	USD	335.848	11.235.795	0,72				492.164.999	31,34
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	7.904.000	15.012.661	0,96	Total des Actions			1.555.462.602	99,04
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.113.118	19.624.270	1,25	Bons de participation				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	961.634	17.304.604	1,10	Chine				
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	9.447.000	18.569.190	1,18	Beijing Kingsoft 18/03/2026	USD	123.369	4.821.558	0,31
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	2.657.600	13.838.228	0,88	Huaming Power 24/08/2026	USD	693.683	1.621.062	0,10
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	3.076.300	24.796.703	1,58				6.442.620	0,41
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.595.848	41.451.162	2,64	Total des bons de participation			6.442.620	0,41
Minth Group Ltd.	HKD	7.952.000	22.665.877	1,44	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.561.905.222	99,45
NetEase, Inc.	HKD	1.830.900	49.189.716	3,13	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	384.448	39.517.410	2,52	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Silergy Corp.	TWD	1.329.000	16.184.847	1,03	Luxembourg				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.253.985	144.643.589	9,21	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.630.000	2.630.000	0,17
Trip.com Group Ltd.	HKD	387.350	22.496.050	1,43				2.630.000	0,17
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	9.306.000	71.040.204	4,52	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			2.630.000	0,17
			643.509.763	40,98	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			2.630.000	0,17
Chine					Total des Investissements			1.564.535.222	99,62
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.902.028	12.198.409	0,78	Liquidités			2.325.457	0,15
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	5.247.000	36.645.682	2,33	Autres actifs/(passifs)			3.572.279	0,23
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.763.600	16.308.607	1,04	Total de l'Actif net			1.570.432.958	100,00
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9.874.000	14.100.413	0,90					
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	4.366.887	18.371.336	1,17					
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	630.568	22.199.021	1,41					
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	181.900	7.618.994	0,48					
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13.380.871	13.641.374	0,87					
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	4.718.300	14.081.480	0,90					
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.828.000	20.183.402	1,28					
Huaming Power Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	2.940.700	6.872.098	0,44					
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	HKD	1.111.000	7.631.982	0,49					
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1.835.890	13.301.267	0,85					
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	78.990	15.540.598	0,99					
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	771.000	12.202.255	0,78					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	76.200	768.168	0,05					
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.381.700	13.099.831	0,83					
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	14.871.000	11.300.138	0,72					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	4.678.395	36.229.731	2,31					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	479.605	11.805.893	0,75					
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.246.332	11.231.859	0,71					
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.337.020	13.611.836	0,87					
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.859.200	9.040.910	0,57					
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	12.688.715	13.750.314	0,87					
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	3.464.300	13.934.518	0,89					
			365.670.116	23,28					
Hong Kong									
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	738.700	39.419.541	2,51					
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.282.000	14.698.183	0,93					
			54.117.724	3,44					
Taiwan									
Accton Technology Corp.	TWD	860.000	21.476.448	1,37					
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	848.000	11.713.268	0,75					
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.883.000	19.639.643	1,25					
ASPEED Technology, Inc.	TWD	129.700	21.056.492	1,34					
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.198.000	15.486.591	0,99					
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.804.000	25.535.876	1,63					
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	26.865.821	30.165.649	1,92					
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.028.000	31.020.882	1,97					
MediaTek, Inc.	TWD	849.000	36.401.907	2,32					
MPI Corp.	TWD	532.000	17.200.945	1,09					
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.055.000	14.726.012	0,94					
Poya International Co. Ltd.	TWD	739.560	12.696.472	0,81					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Iles Caïmans	40,98
Taiwan	31,34
Chine	23,69
Hong Kong	3,44
Luxembourg	0,17
Total des Investissements	99,62
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,38
Total	100,00

JPMorgan Funds - India Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Etats-Unis d'Amérique ExlService Holdings, Inc.	USD	159.582	7.043.949	1,14				
Actions					7.043.949					1,14			
Bermudes Genpact Ltd.	USD	125.046	5.497.647	0,89	Total des Actions					634.278.712	102,60		
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					634.278.712	102,60		
Inde					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs								
Aavas Financiers Ltd.	INR	164.182	3.984.994	0,64	Fonds de placement collectifs - OPCVM								
ABB India Ltd.	INR	80.206	5.688.584	0,92	Luxembourg								
Bajaj Auto Ltd.	INR	129.183	12.615.527	2,04	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	1.780.000	1.780.000	0,29				
Bajaj Finserv Ltd.	INR	846.330	20.295.242	3,28	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†			1.780.000	0,29				
Bharti Airtel Ltd.	INR	604.064	14.153.876	2,29	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM					1.780.000	0,29		
Blue Star Ltd.	INR	338.571	6.485.198	1,05	Fonds indiciels négociables en bourse								
Britannia Industries Ltd.	INR	137.428	9.338.406	1,51	Irlande								
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	1.043.729	8.297.134	1,34	iShares MSCI India Fund	USD	709.616	7.138.737	1,15				
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	726.347	13.781.198	2,23	7.138.737					1,15			
Coforge Ltd.	INR	530.525	11.888.251	1,92	Total des fonds indiciels négociables en bourse					7.138.737	1,15		
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	239.372	6.727.174	1,09	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					8.918.737	1,44		
Computer Age Management Services Ltd.	INR	189.718	9.499.173	1,54	Total des Investissements					643.197.449	104,04		
CRISIL Ltd.	INR	95.621	6.742.864	1,09	Liquidités					3.252.789	0,53		
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	1.876.037	7.764.684	1,26	Autres actifs/(passifs)					(28.210.288)	(4,57)		
Delhivery Ltd.	INR	1.642.929	7.341.073	1,19	Total de l'Actif net					618.239.950	100,00		
Dr. Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	201.737	6.579.388	1,06	†Fonds de parties apparentées.								
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	USD	69.913	1.048.346	0,17	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 % de l'Actif net Inde98,60 Ile Maurice1,43 Irlande1,15 Etats-Unis d'Amérique1,14 Bermudes0,89 Jersey0,54 Luxembourg0,29 Total des Investissements104,04 Liquidités et autres actifs/(passifs)(4,04) Total100,00								
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	1.275.739	19.124.928	3,09									
Eicher Motors Ltd.	INR	75.015	4.928.982	0,80									
Havells India Ltd.	INR	673.014	12.183.468	1,97									
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	134.251	8.123.782	1,31									
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	15.310	1.166.469	0,19									
HDFC Bank Ltd.	INR	2.573.139	59.964.400	9,70									
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	641.414	6.079.821	0,98									
Hexaware Technologies Ltd.	INR	555.860	5.509.340	0,89									
Hindustan Unilever Ltd.	INR	566.276	15.155.609	2,45									
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	29.505	986.205	0,16									
ICICI Bank Ltd.	INR	3.118.071	52.619.266	8,51									
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	151.185	3.602.367	0,58									
Info Edge India Ltd.	INR	672.285	11.645.049	1,88									
Infosys Ltd., ADR	USD	14.111	261.406	0,04									
Infosys Ltd.	INR	771.814	14.429.664	2,33									
Kajaria Ceramics Ltd.	INR	204.200	2.570.834	0,42									
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1.011.043	25.484.744	4,12									
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	854.757	31.667.670	5,12									
Max Financial Services Ltd.	INR	373.479	7.169.307	1,16									
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	450.558	6.697.164	1,08									
Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S	INR	357.656	7.073.256	1,14									
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	62.531	6.524.158	1,06									
PB Fintech Ltd.	INR	480.249	10.186.252	1,65									
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	8.071	560.531	0,09									
Reliance Industries Ltd.	INR	1.642.432	28.724.366	4,65									
Shriram Finance Ltd.	INR	597.336	4.922.136	0,80									
Supreme Industries Ltd.	INR	177.952	9.076.880	1,47									
Syngene International Ltd., Reg. S	INR	745.101	5.547.423	0,90									
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	443.132	17.885.977	2,89									
Tata Motors Ltd.	INR	1.927.587	15.468.346	2,50									
Tata Steel Ltd.	INR	4.535.776	8.450.633	1,37									
Tech Mahindra Ltd.	INR	414.249	8.137.172	1,32									
Triveni Turbine Ltd.	INR	609.923	4.358.219	0,71									
Tube Investments of India Ltd.	INR	324.887	11.781.700	1,91									
UltraTech Cement Ltd.	INR	114.765	16.168.938	2,62									
United Breweries Ltd.	INR	136.173	3.112.560	0,50									
United Spirits Ltd.	INR	425.058	7.077.196	1,15									
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.864.422	2.908.268	0,47									
			609.565.598	98,60									
Jersey													
WNS Holdings Ltd.	USD	52.032	3.311.837	0,54	3.311.837				0,54				
Ile Maurice													
MakeMyTrip Ltd.	USD	89.546	8.859.681	1,43	8.859.681				1,43				
			8.859.681	1,43									

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Japon				
Advantest Corp.	JPY	1.794.900	19.124.659.500	3,80
As One Corp.	JPY	821.400	2.048.982.300	0,41
Asics Corp.	JPY	5.566.900	20.441.656.800	4,06
Capcom Co. Ltd.	JPY	604.400	2.981.505.200	0,59
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	486.500	4.452.204.750	0,88
DMG Mori Co. Ltd.	JPY	3.399.000	11.276.182.500	2,24
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	114.600	5.673.846.000	1,13
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	166.500	7.087.072.500	1,41
Hitachi Ltd.	JPY	4.298.500	18.083.789.500	3,59
Hoya Corp.	JPY	820.700	14.070.901.500	2,80
IHI Corp.	JPY	1.607.000	25.129.462.500	5,00
ITOCHU Corp.	JPY	2.175.300	16.419.164.400	3,26
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	1.265.600	5.258.568.000	1,04
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	6.138.300	8.977.263.750	1,78
Japan Material Co. Ltd.	JPY	905.400	1.338.181.200	0,27
Kao Corp.	JPY	1.409.200	9.100.613.600	1,81
Keyence Corp.	JPY	176.300	10.211.296.000	2,03
Kinden Corp.	JPY	1.393.200	5.917.617.000	1,18
Maruwa Co. Ltd.	JPY	176.800	7.306.260.000	1,45
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	11.181.500	22.167.323.750	4,41
Mitsui E&S Co. Ltd.	JPY	3.173.500	9.044.475.000	1,80
Modec, Inc.	JPY	171.800	1.063.442.000	0,21
Monex Group, Inc.	JPY	2.344.400	1.664.524.000	0,33
NEC Corp.	JPY	1.795.900	7.576.902.100	1,51
Nintendo Co. Ltd.	JPY	2.131.600	29.581.279.000	5,88
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	2.794.100	15.252.991.900	3,03
Niterra Co. Ltd.	JPY	956.700	4.592.160.000	0,91
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.247.400	7.214.961.600	1,43
Obic Co. Ltd.	JPY	678.600	3.803.892.300	0,76
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	1.411.600	2.533.116.200	0,50
Panasonic Holdings Corp.	JPY	4.421.500	6.882.064.750	1,37
Rakuten Bank Ltd.	JPY	2.745.200	18.178.714.400	3,61
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.261.700	10.747.160.600	2,14
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	2.506.600	17.360.711.600	3,45
Sanrio Co. Ltd.	JPY	1.522.300	10.606.625.250	2,11
Sanwa Holdings Corp.	JPY	2.644.800	12.658.012.800	2,52
Secom Co. Ltd.	JPY	1.952.700	10.111.080.600	2,01
Seiko Group Corp.	JPY	426.400	1.874.028.000	0,37
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	6.001.900	13.943.914.175	2,77
Shimano, Inc.	JPY	102.600	2.140.236.000	0,43
Sony Group Corp.	JPY	9.354.600	34.897.335.300	6,94
Suzuki Motor Corp.	JPY	6.204.700	10.803.933.875	2,15
Terumo Corp.	JPY	1.738.400	4.606.760.000	0,92
Toei Animation Co. Ltd.	JPY	1.311.900	4.303.032.000	0,86
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	3.018.400	18.457.516.000	3,67
Tokyo Electron Ltd.	JPY	511.000	14.140.647.500	2,81
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	545.800	4.788.576.300	0,95
			495.894.644.000	98,58
Total des Actions			495.894.644.000	98,58
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			495.894.644.000	98,58
Total des Investissements			495.894.644.000	98,58
Liquidités			8.518.976.174	1,69
Autres actifs/(passifs)			(1.368.072.751)	(0,27)
Total de l'Actif net			503.045.547.423	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Japon	98,58
Total des Investissements	98,58
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,42
Total	100,00

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) JPY	% de l'Actif net
AUD	2.025.018	JPY	186.714.816	03/07/2025	Barclays	4.595.950	-
AUD	75.675	JPY	7.010.433	03/07/2025	Goldman Sachs	138.858	-
AUD	71.425	JPY	6.659.611	03/07/2025	HSBC	88.199	-
AUD	43.559	JPY	4.096.960	03/07/2025	Morgan Stanley	18.217	-
AUD	13.255	JPY	1.244.196	05/08/2025	Barclays	3.880	-
AUD	1.951.408	JPY	183.217.225	05/08/2025	HSBC	530.232	-
AUD	31.673	JPY	2.972.122	05/08/2025	Morgan Stanley	10.251	-
EUR	607.701	JPY	100.605.177	03/07/2025	Barclays	2.196.609	-
EUR	648.205	JPY	105.152.195	03/07/2025	BNP Paribas	4.501.521	-
EUR	1.693.507	JPY	276.051.159	03/07/2025	Citibank	10.431.263	-
EUR	1.734.236	JPY	288.631.608	03/07/2025	Goldman Sachs	4.740.724	-
EUR	165.002	JPY	27.027.353	03/07/2025	HSBC	885.153	-
EUR	85.824.231	JPY	13.977.887.211	03/07/2025	Morgan Stanley	540.581.808	0,10
EUR	1.234.164	JPY	208.057.103	05/08/2025	Barclays	378.059	-
EUR	87.929.633	JPY	14.830.699.932	05/08/2025	HSBC	19.536.917	0,01
GBP	237.674	JPY	46.054.131	03/07/2025	Barclays	884.436	-
GBP	187.281	JPY	36.313.156	03/07/2025	BNP Paribas	673.196	-
GBP	198.777	JPY	38.762.525	03/07/2025	Goldman Sachs	494.188	-
GBP	10.495.249	JPY	2.030.451.703	03/07/2025	HSBC	42.271.121	0,01
GBP	178.129	JPY	34.580.080	03/07/2025	Morgan Stanley	598.855	-
GBP	177.045	JPY	34.812.347	05/08/2025	Barclays	18.396	-
GBP	11.028.781	JPY	2.169.610.995	05/08/2025	Morgan Stanley	128.796	-
JPY	4.657.314	AUD	49.248	02/07/2025	Goldman Sachs	4.218	-
JPY	2.560.816	AUD	27.097	03/07/2025	Morgan Stanley	845	-
JPY	159.454	AUD	1.690	05/08/2025	Morgan Stanley	287	-
JPY	8.179.664	EUR	48.183	02/07/2025	Morgan Stanley	28.458	-
JPY	206.491.793	EUR	1.219.056	03/07/2025	Morgan Stanley	270.019	-
JPY	1.510.866.222	EUR	8.944.077	05/08/2025	Morgan Stanley	321.294	-
JPY	30.777.219	GBP	155.506	03/07/2025	Morgan Stanley	66.133	-
JPY	2.840.548	GBP	14.425	05/08/2025	Morgan Stanley	2.695	-
JPY	1.400.333	SGD	12.358	01/07/2025	Barclays	832	-
JPY	28.249.569	SGD	247.317	03/07/2025	Morgan Stanley	243.248	-
JPY	25.922.685	SGD	228.656	05/08/2025	HSBC	65.329	-
JPY	954.704.516	USD	6.478.735	03/07/2025	Goldman Sachs	19.473.322	0,01
JPY	32.300.853	USD	221.987	03/07/2025	HSBC	256.169	-
JPY	166.988.740	USD	1.149.461	03/07/2025	Morgan Stanley	1.059.504	-
JPY	5.016.222	USD	34.870	05/08/2025	HSBC	2.790	-
JPY	6.894.812.407	USD	47.569.358	05/08/2025	Morgan Stanley	55.479.692	0,01
SGD	52.397	JPY	5.885.217	03/07/2025	Barclays	48.206	-
SGD	152.429	JPY	17.028.099	03/07/2025	BNP Paribas	233.029	-
SGD	306.642	JPY	34.616.968	03/07/2025	Goldman Sachs	107.325	-
SGD	16.793.752	JPY	1.870.103.447	03/07/2025	HSBC	31.629.398	0,01
SGD	847.824	JPY	94.558.059	03/07/2025	Morgan Stanley	1.449.931	-
SGD	4.199	JPY	474.146	05/08/2025	Barclays	690	-
SGD	17.562.349	JPY	1.983.252.806	05/08/2025	HSBC	2.771.190	-
SGD	284.850	JPY	32.162.494	05/08/2025	Merrill Lynch	49.533	-
USD	570.406	JPY	81.977.372	03/07/2025	Barclays	363.003	-
USD	7.911.253	JPY	1.135.747.100	03/07/2025	BNP Paribas	6.273.853	-
USD	11.663.297	JPY	1.675.233.574	03/07/2025	Goldman Sachs	8.409.890	-
USD	409.324.198	JPY	58.679.962.417	03/07/2025	HSBC	407.619.091	0,08
USD	34.204.848	JPY	4.916.658.034	03/07/2025	Morgan Stanley	20.948.215	-
USD	5.674	JPY	807.562	07/07/2025	Goldman Sachs	11.118	-
USD	458.155.494	JPY	65.785.163.733	05/08/2025	BNP Paribas	86.607.595	0,02
USD	6.709.723	JPY	963.002.203	05/08/2025	Goldman Sachs	1.694.980	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.279.198.511	0,25
AUD	31.597	JPY	2.982.009	05/08/2025	Citibank	(6.762)	-
AUD	49.248	JPY	4.642.584	05/08/2025	Goldman Sachs	(5.319)	-
EUR	1.291.212	JPY	218.173.171	05/08/2025	Goldman Sachs	(103.377)	-
EUR	48.183	JPY	8.167.092	05/08/2025	Morgan Stanley	(29.620)	-
GBP	178.379	JPY	35.270.234	05/08/2025	HSBC	(176.971)	-
JPY	7.335.535	AUD	78.136	03/07/2025	BNP Paribas	(46.220)	-
JPY	183.782.411	AUD	1.951.408	03/07/2025	HSBC	(574.132)	-
JPY	14.934.138	AUD	159.037	03/07/2025	Morgan Stanley	(90.638)	-
JPY	15.232.758	EUR	90.119	01/07/2025	HSBC	(12.946)	-
JPY	164.753.240	EUR	1.012.077	03/07/2025	Barclays	(6.454.855)	-
JPY	21.024.592	EUR	125.899	03/07/2025	Citibank	(273.113)	-
JPY	14.838.214.432	EUR	87.842.179	03/07/2025	HSBC	(21.621.110)	(0,01)
JPY	78.541.528	EUR	473.671	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.587.136)	-
JPY	95.747.567	EUR	567.342	05/08/2025	Morgan Stanley	(69.480)	-
JPY	19.786.195	GBP	102.738	03/07/2025	Barclays	(503.626)	-
JPY	238.477	GBP	1.229	03/07/2025	BNP Paribas	(4.278)	-
JPY	972.600	GBP	4.980	03/07/2025	Goldman Sachs	(10.973)	-
JPY	485.871	GBP	2.486	03/07/2025	HSBC	(5.121)	-
JPY	2.177.589.287	GBP	11.030.169	03/07/2025	Morgan Stanley	(775.878)	-
JPY	24.079.492	SGD	216.899	03/07/2025	Barclays	(482.293)	-
JPY	1.995.046.205	SGD	17.645.027	03/07/2025	HSBC	(3.085.415)	-
JPY	4.948.071	SGD	43.800	03/07/2025	Morgan Stanley	(11.883)	-
JPY	460.777	SGD	4.079	05/08/2025	BNP Paribas	(544)	-
JPY	15.732.000	USD	109.447	03/07/2025	Barclays	(67.056)	-
JPY	66.710.561.736	USD	462.937.791	03/07/2025	BNP Paribas	(116.355.744)	(0,02)
JPY	1.471.182	USD	10.275	03/07/2025	HSBC	(11.986)	-

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) JPY	% de l'Actif net
JPY	350.834.236	USD	2.444.731	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.072.484)	-
JPY	817.124	USD	5.674	07/07/2025	Barclays	(1.556)	-
JPY	20.682.997	USD	144.391	05/08/2025	Morgan Stanley	(76.914)	-
SGD	228.656	JPY	25.958.309	02/07/2025	HSBC	(64.253)	-
SGD	76.364	JPY	8.670.266	05/08/2025	Barclays	(34.696)	-
SGD	287.811	JPY	32.587.940	05/08/2025	BNP Paribas	(41.101)	-
USD	2.289.406	JPY	330.608.819	01/07/2025	Morgan Stanley	(87.235)	-
USD	526.443	JPY	76.256.862	02/07/2025	Morgan Stanley	(254.242)	-
USD	2.633	JPY	382.271	03/07/2025	Barclays	(2.252)	-
USD	9.165.673	JPY	1.330.437.136	03/07/2025	BNP Paribas	(7.335.721)	-
USD	68.039	JPY	9.857.081	03/07/2025	Goldman Sachs	(35.412)	-
USD	24.455	JPY	3.539.817	03/07/2025	HSBC	(9.607)	-
USD	417.624	JPY	60.353.336	03/07/2025	Morgan Stanley	(67.662)	-
USD	12.819	JPY	1.876.017	05/08/2025	Barclays	(32.967)	-
USD	6.934.487	JPY	998.096.911	05/08/2025	BNP Paribas	(1.084.030)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(163.566.608)	(0,03)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.115.631.903	0,22

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs								
Actions					Fonds de placement collectifs - OPCVM								
Corée du Sud					Luxembourg								
APRILBIO Co. Ltd.	KRW	287.500	3.524.517	0,23	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	13.710.000	13.710.000	0,88				
BGF retail Co. Ltd.	KRW	150.000	13.453.986	0,86	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†								
BNK Financial Group, Inc.	KRW	1.450.000	13.381.558	0,86									
CJ CheilJedang Corp.	KRW	73.000	13.454.913	0,86									
Cosmax, Inc.	KRW	63.131	13.086.023	0,84									
Coway Co. Ltd.	KRW	137.000	9.836.470	0,63									
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	315.000	28.860.218	1,85									
Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	736.000	21.309.425	1,36									
Hanmi Pharm Co. Ltd.	KRW	95.500	20.255.539	1,30									
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	222.585	28.268.427	1,81									
Hanwha Ocean Co. Ltd.	KRW	259.500	15.276.582	0,98									
Hanwha Systems Co. Ltd.	KRW	185.000	7.957.358	0,51									
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	84.800	31.825.133	2,04									
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	181.500	27.602.901	1,77									
HDC Hyundai Development	KRW	1.006.248	16.719.851	1,07									
Co-Engineering & Construction 'E'													
HK inno N Corp.	KRW	175.000	5.546.551	0,36									
Hugel, Inc.	KRW	80.500	23.128.242	1,48									
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	336.500	19.560.185	1,25									
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	68.900	14.677.497	0,94									
Hyundai Motor Co.	KRW	108.000	16.304.831	1,04									
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	190.000	22.363.293	1,43									
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	211.100	30.759.347	1,97									
Hyundai Steel Co.	KRW	835.190	18.209.444	1,17									
JYP Entertainment Corp.	KRW	200.000	11.003.260	0,70									
K Car Co. Ltd.	KRW	909.458	10.300.137	0,66									
KakaoBank Corp.	KRW	393.400	8.752.101	0,56									
KB Financial Group, Inc.	KRW	364.800	29.990.041	1,92									
Kia Corp.	KRW	488.000	35.056.017	2,25									
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	145.500	24.715.379	1,58									
Kolmar Korea Co. Ltd.	KRW	83.205	6.149.747	0,39									
Korea Electric Power Corp.	KRW	1.097.800	31.987.985	2,05									
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	415.500	42.993.906	2,75									
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	830.000	14.068.057	0,90									
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	288.500	23.995.350	1,54									
LG Chem Ltd.	KRW	214.000	33.576.245	2,15									
LG Energy Solution Ltd.	KRW	19.500	4.287.659	0,27									
LigaChem Biosciences, Inc.	KRW	229.000	19.487.737	1,25									
Lunit, Inc.	KRW	166.000	7.078.616	0,45									
NAVER Corp.	KRW	286.720	55.820.747	3,57									
Nextbiomedical Co. Ltd.	KRW	241.914	8.352.988	0,53									
NICE Information Service Co. Ltd.	KRW	564.970	6.838.163	0,44									
Park Systems Corp.	KRW	35.500	7.516.394	0,48									
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	87.500	64.347.770	4,12									
Samsung C&T Corp.	KRW	303.200	36.237.522	2,32									
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	261.000	26.059.388	1,67									
Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	9.200	10.161.400	0,65									
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.212.000	142.440.871	9,12									
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	2.245.000	27.887.837	1,79									
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	138.500	17.728.123	1,14									
SHIFT UP Corp.	KRW	308.000	11.171.162	0,72									
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.705.000	77.632.076	4,97									
SK Hynix, Inc.	KRW	725.000	156.726.993	10,04									
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	433.000	18.175.348	1,16									
SK, Inc.	KRW	201.000	30.494.035	1,95									
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	121.000	12.646.006	0,81									
S-Oil Corp.	KRW	402.000	17.857.069	1,14									
SOLUM Co. Ltd.	KRW	647.000	7.627.275	0,49									
SOOP Co. Ltd.	KRW	143.162	9.663.647	0,62									
Soulbrain Co. Ltd.	KRW	132.500	17.657.176	1,13									
Sung Kwang Bend Co. Ltd.	KRW	712.899	15.780.867	1,01									
Taewoong Co. Ltd.	KRW	262.700	6.350.465	0,41									
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	206.277	16.400.061	1,05									
Vitzrocell Co. Ltd.	KRW	123.834	2.589.815	0,17									
VT Co. Ltd.	KRW	269.100	7.033.567	0,45									
YC Corp.	KRW	1.000.000	7.428.127	0,48									
			1.537.429.420	98,46									
Etats-Unis d'Amérique													
Coupang, Inc.	USD	384.000	11.710.080	0,75									
			11.710.080	0,75									
Total des Actions			1.549.139.500	99,21									
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.549.139.500	99,21									

Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -

JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†

USD

13.710.000

13.710.000

0,88

13.710.000

0,88

13.710.000

0,88

Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs

13.710.000

0,88

Total des Investissements

1.562.849.500

100,09

Liquidités

829.327

0,05

Autres actifs/(passifs)

(2.206.088)

(0,14)

Total de l'Actif net

1.561.472.739

100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Corée du Sud	98,46
Luxembourg	0,88
Etats-Unis d'Amérique	0,75
Total des Investissements	100,09
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,09)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Panama				
					Copa Holdings SA 'A'	USD	40.892	4.441.280	1,11
					Intercorp Financial Services, Inc.	USD	91.526	3.459.225	0,87
								7.900.505	1,98
Actions									
Argentine					Espagne				
Banco BBVA Argentina SA, ADR	USD	27.570	467.174	0,12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	974.310	14.839.200	3,72
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	28.901	1.494.904	0,37				14.839.200	3,72
Pampa Energia SA, ADR	USD	6.625	467.327	0,12					
YPF SA, ADR	USD	110.109	3.601.115	0,90					
			6.030.520	1,51	Etats-Unis d'Amérique				
					MercadoLibre, Inc.	USD	7.434	19.176.709	4,80
Bermudes								19.176.709	4,80
Credicorp Ltd.	USD	66.042	14.836.996	3,71					
			14.836.996	3,71	Iles vierges britanniques				
					BBB Foods, Inc. 'A'	USD	66.002	1.871.157	0,47
Brésil								1.871.157	0,47
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	5.389.225	14.079.567	3,52					
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.917.251	14.679.916	3,68	Total des Actions			395.862.494	99,10
Banco do Brasil SA	BRL	194.915	774.340	0,19	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			395.862.494	99,10
Banco Santander Brasil SA	BRL	149.482	800.445	0,20					
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	57.831	377.820	0,09					
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	939.722	6.853.570	1,72					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	657.277	14.047.111	3,52	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Embraer SA, ADR	USD	112.756	6.347.599	1,59	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Itau Unibanco Holding SA, ADR					Luxembourg				
Preference	USD	1.118.880	7.490.902	1,88	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4.510.684	30.107.761	7,54	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.218.479	3.218.479	0,81
Itausa SA Preference	BRL	5.447.516	10.763.462	2,69				3.218.479	0,81
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.784.900	13.112.180	3,28					
Marcopolo SA Preference	BRL	1.814.640	2.663.810	0,67	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			3.218.479	0,81
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	2.697.794	30.768.341	7,70	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			3.218.479	0,81
Porto Seguro SA	BRL	296.719	2.951.686	0,74	Total des Investissements			399.080.973	99,91
Raia Drogasil SA	BRL	106.810	295.925	0,07	Liquidités			73.688	0,02
Randon SA Implementos e Participacoes					Autres actifs/(passifs)			297.094	0,07
Preference	BRL	1.050.213	1.701.876	0,43	Total de l'Actif net			399.451.755	100,00
Telefonica Brasil SA	BRL	1.053.396	6.011.185	1,50					
TIM SA	BRL	397.147	1.573.032	0,39					
TOTVS SA	BRL	534.457	4.104.410	1,03					
Vale SA	BRL	538.316	5.191.776	1,30					
Vibra Energia SA	BRL	2.092.035	8.259.441	2,07					
WEG SA	BRL	1.700.711	13.337.295	3,34					
Wilson Sons SA	BRL	1.037.937	3.310.870	0,83					
			199.604.320	49,97					
Iles Caïmans									
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.595.579	21.819.543	5,46					
			21.819.543	5,46					
Chili									
Banco Santander Chile, ADR	USD	104.500	2.594.212	0,65					
			2.594.212	0,65					
Colombie									
Grupo Cibest SA, ADR	USD	131.933	6.083.431	1,52					
			6.083.431	1,52					
Luxembourg									
Globant SA	USD	7.868	718.073	0,18					
			718.073	0,18					
Mexique									
Arca Continental SAB de CV	MXN	590.721	6.179.006	1,55					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	2.019.690	4.653.868	1,16					
Cemex SAB de CV, ADR	USD	980.461	6.613.209	1,66					
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	12.768	1.209.449	0,30					
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	1.172.975	3.208.965	0,80					
Gentera SAB de CV	MXN	3.619.381	7.904.693	1,98					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	18.758	4.258.816	1,07					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	55.812	17.663.382	4,42					
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.159.782	20.156.135	5,05					
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.664.910	15.890.493	3,98					
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	140.834	1.433.297	0,36					
Regional SAB de CV	MXN	513.042	4.328.214	1,08					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.021.668	6.888.301	1,72					
			100.387.828	25,13					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025

Brésil	49,97
Mexique	25,13
Iles Caïmans	5,46
Etats-Unis d'Amérique	4,80
Espagne	3,72
Bermudes	3,71
Panama	1,98
Colombie	1,52
Argentine	1,51
Luxembourg	0,99
Chili	0,65
Iles vierges britanniques	0,47
Total des Investissements	99,91
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,09
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					United Electronics Co.	SAR	71.083	1.669.280	0,52
					United International Holding Co.	SAR	31.708	1.341.704	0,42
					United International Transportation Co.	SAR	187.778	3.622.381	1,14
Actions									
Autriche									
Raiffeisen Bank International AG	EUR	96.744	2.911.204	0,92	Slovénie				
					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	164.894	5.806.345	1,82

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Arabie saoudite	22,29
Afrique du Sud	17,48
Grèce	12,34
Emirats arabes unis	12,20
Pologne	10,69
Turquie	7,60
Kazakhstan	6,30
Qatar	3,14
Slovénie	1,82
Irlande	1,00
République tchèque	0,92
Hongrie	0,92
Autriche	0,92
Luxembourg	0,88
Portugal	0,51
Total des Investissements	99,01
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,99
Total	100,00

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	20.852	USD	24.410	02/07/2025	Barclays	24	-
EUR	19.423	USD	22.446	03/07/2025	Barclays	315	-
EUR	1.657.965	USD	1.895.323	03/07/2025	BNP Paribas	47.609	0,02
EUR	112.509	USD	128.786	03/07/2025	Citibank	3.061	-
EUR	59.589.352	USD	67.658.211	03/07/2025	HSBC	2.173.199	0,68
EUR	178.813	USD	204.016	03/07/2025	Morgan Stanley	5.531	-
EUR	1.709.924	USD	1.989.343	05/08/2025	BNP Paribas	19.236	0,01
EUR	778.652	USD	914.125	05/08/2025	Goldman Sachs	526	-
EUR	58.575.332	USD	68.788.623	05/08/2025	Morgan Stanley	17.473	-
USD	792.319	EUR	674.343	05/08/2025	HSBC	196	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						2.267.170	0,71
EUR	674.343	USD	790.799	07/07/2025	HSBC	(344)	-
USD	2.693	EUR	2.317	01/07/2025	Morgan Stanley	(22)	-
USD	1.654.618	EUR	1.429.929	03/07/2025	Goldman Sachs	(21.083)	-
USD	1.296.573	EUR	1.129.951	03/07/2025	HSBC	(27.592)	(0,01)
USD	69.126.036	EUR	58.998.183	03/07/2025	Morgan Stanley	(12.594)	-
USD	771.745	EUR	674.343	07/07/2025	BNP Paribas	(18.710)	(0,01)
USD	24.465	EUR	20.852	05/08/2025	Barclays	(28)	-
USD	1.371	EUR	1.176	05/08/2025	Citibank	(10)	-
USD	3.354	EUR	2.913	05/08/2025	HSBC	(68)	-
USD	8.823	EUR	7.633	05/08/2025	Morgan Stanley	(144)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(80.595)	(0,02)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						2.186.575	0,69

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Nouvelle-Zélande					
					Xero Ltd.	AUD	119.185	14.028.412	0,81	
Actions								14.028.412	0,81	
Australie					Singapour					
ASX Ltd.	AUD	284.253	12.963.457	0,75	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	397.190	13.990.522	0,80	
BHP Group Ltd.	AUD	892.313	21.463.973	1,23	Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.280.800	14.929.355	0,86	
Brambles Ltd.	AUD	1.378.055	21.126.260	1,21						
Coles Group Ltd.	AUD	1.322.996	18.078.629	1,04				28.919.877	1,66	
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	2.801.080	16.562.662	0,95						
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	5.865.669	19.405.069	1,11	Corée du Sud					
Telstra Group Ltd.	AUD	7.516.183	23.832.390	1,37	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	84.297	31.636.359	1,82	
Woolworths Group Ltd.	AUD	665.147	13.553.236	0,78	NAVER Corp.	KRW	141.650	27.577.458	1,58	
			146.985.676	8,44	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.707.428	75.718.410	4,35	
					SK Hynix, Inc.	KRW	123.196	26.631.916	1,53	
Iles Caïmans								161.564.143	9,28	
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3.799.600	53.170.537	3,05	Taiwan					
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	2.737.017	16.518.090	0,95	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.445.000	17.424.303	1,00	
NetEase, Inc.	HKD	1.540.000	41.374.276	2,38	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.641.000	23.228.588	1,34	
Sea Ltd., ADR	USD	152.337	24.265.761	1,39	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.449.275	161.829.203	9,29	
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.252.900	80.401.579	4,62						
Trip.com Group Ltd.	HKD	360.450	20.933.784	1,20				202.482.094	11,63	
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	3.317.200	25.322.863	1,45						
			261.986.890	15,04	Etats-Unis d'Amérique					
Chine					Yum China Holdings, Inc.	HKD	532.050	23.823.792	1,37	
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	369.443	7.439.645	0,43				23.823.792	1,37	
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.994.880	15.558.680	0,89	Vietnam					
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.648.100	15.625.557	0,90	Masan Group Corp.	VND	3.081.700	9.054.975	0,52	
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	233.646	5.751.399	0,33				9.054.975	0,52	
			44.375.281	2,55	Total des Actions				1.736.609.789	99,72
Hong Kong					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				1.736.609.789	99,72
AIA Group Ltd.	HKD	2.951.000	26.455.789	1,52	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	957.954	51.119.680	2,93	Fonds de placement collectifs - OPCVM					
			77.575.469	4,45	Luxembourg					
Inde					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	14.020.000	14.020.000	0,81	
Bajaj Finance Ltd.	INR	1.240.960	13.562.147	0,78				14.020.000	0,81	
Bharti Airtel Ltd.	INR	422.026	9.888.528	0,57	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				14.020.000	0,81
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	INR	400.859	10.133.656	0,58	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				14.020.000	0,81
Eternal Ltd.	INR	5.910.019	18.179.373	1,04	Total des Investissements				1.750.629.789	100,53
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	218.974	16.683.629	0,96	Liquidités				1.307.085	0,08
HDFC Bank Ltd.	INR	1.987.251	46.310.873	2,66	Autres actifs/(passifs)				(10.481.023)	(0,61)
Infosys Ltd.	INR	919.602	17.192.676	0,99	Total de l'Actif net				1.741.455.851	100,00
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	766.543	19.321.782	1,11						
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	512.464	18.986.146	1,09						
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	111.205	16.085.564	0,92						
			186.344.374	10,70						
Indonésie										
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	54.416.000	29.537.481	1,70						
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	32.623.100	9.856.255	0,56						
			39.393.736	2,26						
Japon										
Azbil Corp.	JPY	1.887.100	17.933.790	1,03	†Fonds de parties apparentées.					
Bridgestone Corp.	JPY	563.400	23.016.785	1,32						
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	357.100	22.636.286	1,30						
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	982.600	22.909.411	1,32						
Disco Corp.	JPY	71.200	21.026.612	1,21						
Fujitsu Ltd.	JPY	1.236.500	30.100.985	1,73						
Hitachi Ltd.	JPY	1.516.500	44.191.421	2,54						
Hoya Corp.	JPY	362.600	43.061.419	2,47						
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	1.772.000	17.950.752	1,03						
Keyence Corp.	JPY	79.100	31.734.238	1,82						
Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	523.600	16.235.336	0,93						
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	3.319.400	32.062.778	1,84						
Nintendo Co. Ltd.	JPY	282.200	27.126.345	1,56						
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	479.300	18.123.562	1,04						
Rakuten Bank Ltd.	JPY	674.600	30.942.725	1,78						
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	204.500	12.065.741	0,69						
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	794.100	26.215.146	1,50						
Sony Group Corp.	JPY	3.145.400	81.276.683	4,67						
Terumo Corp.	JPY	1.169.400	21.465.055	1,23						
			540.075.070	31,01						

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Japon	31,01
Iles Caïmans	15,04
Taïwan	11,63
Inde	10,70
Corée du Sud	9,28
Australie	8,44
Hong Kong	4,45
Chine	2,55
Indonésie	2,26
Singapour	1,66
Etats-Unis d'Amérique	1,37
Nouvelle-Zélande	0,81
Luxembourg	0,81
Vietnam	0,52
Total des Investissements	100,53
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,53)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Russia Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Chypre</i>				
Md Medical Group Investments plc, GDR*	USD	365.877	0	0,00
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	236.349	0	0,00
			0	0,00
<i>Pays-Bas</i>				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	654.828	0	0,00
			0	0,00
<i>Russie</i>				
Alrosa PJSC*	USD	5.801.780	0	0,00
Fix Price Group Ltd. Gdr, GDR*	USD	408.920	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.513.812	0	0,00
Gazprom PJSC*	USD	8.821.092	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	630.152	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	1.117.500	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PA*	USD	4.256.900	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	223.231	0	0,00
LUKOIL PJSC*	USD	286.812	0	0,00
Magnit PJSC*	USD	271.064	0	0,00
Magnit PJSC*	RUB	21.347	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, Reg. S, GDR*	USD	452.985	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	USD	5.721.308	0	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR*	USD	1	0	0,00
Novatek PJSC*	USD	261.414	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.561.210	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	6.443.670	0	0,00
PhosAgro PJSC, GDR*	USD	1.717	0	0,00
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR*	USD	1	0	0,00
PhosAgro PJSC*	RUB	88.829	0	0,00
Polyus PJSC, GDR*	USD	1	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	748.060	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC*	USD	2.780.393	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	669.288	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	6.777.004	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	7.895.281	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	397.940	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	352.430	0	0,00
Severstal PAO*	USD	552.470	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	15.111.937	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	64.110	0	0,00
Tatneft PJSC*	USD	2.707.973	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	321.777	0	0,00
United Co. RUSAL International PJSC*	HKD	7.485.000	0	0,00
VTB Bank PJSC*	USD	4.507.582	0	0,00
			0	0,00
<i>Total des Actions</i>			0	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
Total des Investissements			0	0,00
Liquidités			65.992.416	132.616,08
Autres actifs/(passifs)			(65.942.654)	(132.516,08)
Total de l'Actif net			49.762	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Russie	-
Pays-Bas	-
Chypre	-
Total des Investissements	-
Liquidités et autres actifs/(passifs)	100,00
Total	100,00

Ce Compartiment a été suspendu de la négociation en bourse depuis le 28 février 2022, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Par conséquent, la dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. La Valeur liquidative déclarée dans le présent rapport est une valeur indicative au 30 juin 2025. Il ne s'agit donc pas de la Valeur liquidative officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans le Compartiment. On entend par Valeur liquidative indicative une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs du Compartiment qui tient compte de l'incapacité du Gestionnaire financier de négocier des actifs russes que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Iles Caïmans				
Airtac International Group	TWD	104.000	3.104.478	1,17
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	603.847	2.609.738	0,99
Silergy Corp.	TWD	395.000	4.810.395	1,82
			10.524.611	3,98
Taiwan				
Accton Technology Corp.	TWD	373.000	9.314.785	3,52
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	328.000	4.530.604	1,71
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.488.000	7.526.085	2,85
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	236.000	5.998.562	2,27
ASPEED Technology, Inc.	TWD	20.567	3.339.004	1,26
Asustek Computer, Inc.	TWD	310.000	6.839.484	2,59
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.658.000	7.870.235	2,98
China Steel Corp.	TWD	2.491.000	1.605.268	0,61
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.995.000	11.967.047	4,53
Delta Electronics, Inc.	TWD	831.000	11.762.923	4,45
DingZing Advanced Materials, Inc.	TWD	191.000	717.590	0,27
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	9.929.321	11.148.902	4,22
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	138.000	1.938.056	0,73
Elite Material Co. Ltd.	TWD	273.000	8.238.036	3,12
eMemory Technology, Inc.	TWD	39.000	3.154.098	1,19
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	2.387.000	2.943.711	1,11
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	153.000	2.946.135	1,11
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	636.000	2.367.691	0,90
Global PMX Co. Ltd.	TWD	419.000	1.760.655	0,67
Gudeng Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	126.000	1.605.624	0,61
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.520.000	8.390.387	3,18
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	58.000	2.993.119	1,13
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.129.000	1.604.025	0,61
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	68.000	5.528.550	2,09
MediaTek, Inc.	TWD	514.000	22.038.375	8,34
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.612.000	9.297.135	3,52
MPI Corp.	TWD	179.000	5.787.536	2,19
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	370.000	5.164.573	1,95
Nuvoton Technology Corp.	TWD	411.000	1.017.933	0,39
Powertech Technology, Inc.	TWD	236.000	1.064.391	0,40
Poya International Co. Ltd.	TWD	228.179	3.917.286	1,48
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.161.000	10.919.648	4,13
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	327.000	6.341.418	2,40
Shiny Chemical Industrial Co. Ltd.	TWD	374.800	1.562.094	0,59
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.524.000	5.986.547	2,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	695.000	25.278.567	9,57
Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	156.000	524.949	0,20
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	2.581.000	7.161.100	2,71
Wistron Corp.	TWD	1.301.000	5.444.586	2,06
Wiwynn Corp.	TWD	108.000	9.344.447	3,54
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.503.740	2.924.830	1,11
			249.865.991	94,56
Total des Actions			260.390.602	98,54
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			260.390.602	98,54
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.000	5.000	0,00
			5.000	0,00
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			5.000	0,00
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			5.000	0,00
Total des Investissements			260.395.602	98,54
Liquidités			1.176.747	0,45
Autres actifs/(passifs)			2.688.353	1,01
Total de l'Actif net			264.260.702	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025

Taiwan

Iles Caïmans

Luxembourg

Total des Investissements

Liquidités et autres actifs/(passifs)

Total

% de l'Actif net

94,56

3,98

-

98,54

1,46

100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	188.488	8.718.513	2,48	
					Capricor Therapeutics, Inc.	USD	176.997	1.914.223	0,54	
Actions					Charles River Laboratories International, Inc.	USD	46.035	6.899.035	1,96	
Australie					Editas Medicine, Inc.	USD	660.121	1.491.874	0,42	
CSL Ltd.	AUD	40.231	6.305.575	1,80	Exact Sciences Corp.	USD	120.600	6.414.714	1,83	
			6.305.575	1,80	Gilead Sciences, Inc.	USD	97.188	10.701.857	3,05	
Iles Caïmans					ImmunityBio, Inc.	USD	805.765	2.179.594	0,62	
CARsgen Therapeutics Holdings Ltd.	HKD	1.046.500	3.076.197	0,88	Intellia Therapeutics, Inc.	USD	219.134	2.075.199	0,59	
			7.388.074	2,10	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	291.720	11.623.583	3,31	
Legend Biotech Corp., ADR	USD	206.198	10.464.271	2,98	Iovance Biotherapeutics, Inc.	USD	996.368	1.748.626	0,50	
					Johnson & Johnson	USD	41.900	6.366.705	1,81	
Chine					Krystal Biotech, Inc.	USD	60.849	8.437.018	2,40	
Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	995.900	3.410.888	0,97	Moderna, Inc.	USD	46.237	1.278.222	0,36	
			9.592.832	2,73	Nkarta, Inc.	USD	546.994	910.745	0,26	
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	957.752	13.003.720	3,70	Pfizer, Inc.	USD	296.843	7.188.053	2,05	
					Precigen, Inc.	USD	687.995	980.393	0,28	
France					PTC Therapeutics, Inc.	USD	217.396	10.851.321	3,09	
Sartorius Stedim Biotech	EUR	30.216	7.173.480	2,04	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.240	5.329.715	1,52	
			7.173.480	2,04	REGENXBIO, Inc.	USD	294.205	2.493.387	0,71	
Allemagne					Repligen Corp.	USD	44.839	5.584.249	1,59	
Merck KGaA	EUR	55.350	7.160.448	2,04	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USD	402.778	1.012.987	0,29	
			7.160.448	2,04	Sana Biotechnology, Inc.	USD	680.445	1.976.693	0,56	
Japon					Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	96.104	1.651.547	0,47	
Astellas Pharma, Inc.	JPY	995.600	9.768.424	2,78	Twist Bioscience Corp.	USD	116.891	4.281.717	1,22	
			5.102.906	1,45	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	138.059	5.059.862	1,44	
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	JPY	759.100	5.102.906	1,45	Veracety, Inc.	USD	196.641	5.387.963	1,53	
Takara Bio, Inc.	JPY	169.800	946.209	0,27	Vericel Corp.	USD	176.732	7.383.863	2,10	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	220.800	6.762.258	1,93	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	13.008	5.720.268	1,63	
					Verve Therapeutics, Inc.	USD	258.702	2.903.930	0,83	
				Voyager Therapeutics, Inc.	USD	194.698	572.412	0,16		
							219.172.459	62,39		
					Total des Actions		343.189.085	97,69		
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse		343.189.085	97,69		
					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Pays-Bas					Actions					
Immatics NV	USD	139.240	746.327	0,21	Etats-Unis d'Amérique					
			6.937.693	1,97	Cartesian Therapeutics, Inc. Rights*	USD	1.397.213	190.619	0,05	
QIAGEN NV	EUR	144.571	3.644.455	1,04				190.619	0,05	
uniQure NV	USD	254.857	11.328.475	3,22	Total des Actions			190.619	0,05	
Singapour					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	267.000	1.770.210	0,50						
			1.770.210	0,50						
Corée du Sud										
OliX Pharmaceuticals, Inc.	KRW	44.601	1.151.708	0,33	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
			1.151.708	0,33	Fonds de placement collectifs - OPCVM					
Suisse					Luxembourg					
CRISPR Therapeutics AG	USD	208.836	9.885.252	2,81	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.140.236	4.140.236	1,18	
			9.226.023	2,63				4.140.236	1,18	
Lonza Group AG	CHF	13.028	11.295.643	3,22						
Novartis AG	CHF	94.038	5.495.002	1,56	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM					
Roche Holding AG	CHF	16.921	35.901.920	10,22						
Taïwan					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
Ever Supreme Bio Technology Co. Ltd.	TWD	429.333	2.278.057	0,65						
			2.278.057	0,65	Total des Investissements					
Royaume-Uni					Liquidités					
AstraZeneca plc	GBP	17.475	2.424.703	0,69						
			2.071.087	0,59	Autres actifs/(passifs)					
Autolus Therapeutics plc, ADR	USD	894.638	403.175	0,11						
Oxford Biomedica plc	GBP	92.818	4.898.965	1,39	Total de l'Actif net					
Etats-Unis d'Amérique										
4D Molecular Therapeutics, Inc.	USD	241.987	926.810	0,26						
			988.584	0,28						
Allogene Therapeutics, Inc.	USD	35.238	11.475.960	3,27						
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	35.407	9.851.998	2,80						
Amgen, Inc.	USD	823.180	4.795.024	1,37						
Amicus Therapeutics, Inc.	USD	105.374	6.902.524	1,96						
Arcellx, Inc.	USD	183.419	2.444.058	0,70						
Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	USD	193.693	3.147.511	0,90						
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	232.362	6.766.381	1,93						
Avidity Biosciences, Inc.	USD	219.274	3.714.502	1,06						
Beam Therapeutics, Inc.	USD	56.461	7.097.148	2,02						
Biogen, Inc.	USD	209.973	4.581.611	1,30						
BioLife Solutions, Inc.	USD	155.570	8.540.015	2,43						
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	170.715	8.802.065	2,51						
Bio-Techne Corp.	USD									

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	62,44
Suisse	10,22
Japon	6,43
Chine	3,70
Pays-Bas	3,22
Iles Caïmans	2,98
France	2,04
Allemagne	2,04
Australie	1,80
Royaume-Uni	1,39
Luxembourg	1,18
Taïwan	0,65
Singapour	0,50
Corée du Sud	0,33
Total des Investissements	98,92
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,08
Total	100,00

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CHF	215.557	EUR	230.475	15/07/2025	Barclays	424	-
CHF	190.812	USD	233.557	15/07/2025	Barclays	6.105	-
CHF	218.364	USD	266.679	15/07/2025	Goldman Sachs	7.588	-
CHF	17.885.929	USD	21.879.302	15/07/2025	Morgan Stanley	585.582	0,16
EUR	4.233.871	USD	4.848.286	15/07/2025	HSBC	117.484	0,04
EUR	133.272.735	USD	152.650.358	15/07/2025	Morgan Stanley	3.660.894	1,05
GBP	3.647.657	USD	4.940.713	15/07/2025	Barclays	49.948	0,01
GBP	72.265	USD	98.059	15/07/2025	Morgan Stanley	813	-
HKD	43.105	USD	5.499	15/07/2025	Morgan Stanley	-	-
SGD	24.320	USD	18.975	15/07/2025	Barclays	121	-
SGD	20.934	USD	16.304	15/07/2025	Goldman Sachs	134	-
SGD	1.311.832	USD	1.022.267	15/07/2025	HSBC	7.788	-
SGD	23.009	USD	17.943	15/07/2025	Morgan Stanley	124	-
USD	6.054.581	HKD	47.337.880	15/07/2025	BNP Paribas	15.239	-
USD	5.915	HKD	46.292	15/07/2025	HSBC	9	-
USD	8.763	HKD	68.622	15/07/2025	Morgan Stanley	8	-
USD	13.379.784	JPY	1.920.197.036	15/07/2025	State Street	58.800	0,02
USD	779.667	KRW	1.056.558.005	15/07/2025	J.P. Morgan	12	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						4.511.073	1,28
HKD	120.051	USD	15.353	15/07/2025	Barclays	(38)	-
HKD	3.241.949	USD	414.664	15/07/2025	BNP Paribas	(1.058)	-
HKD	54.528	USD	6.970	15/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
SGD	16.551	USD	13.000	15/07/2025	Morgan Stanley	(4)	-
USD	3.774.419	AUD	5.803.073	15/07/2025	Morgan Stanley	(24.267)	(0,01)
USD	400.271	CHF	326.208	15/07/2025	Goldman Sachs	(9.448)	-
USD	447.351	CHF	362.214	15/07/2025	HSBC	(7.593)	-
USD	13.249.777	CHF	10.829.578	15/07/2025	Morgan Stanley	(352.269)	(0,10)
USD	1.832.077	CNH	13.126.736	15/07/2025	Barclays	(2.303)	-
USD	4.733.483	EUR	4.109.791	15/07/2025	Barclays	(86.757)	(0,03)
USD	1.694.812	EUR	1.480.110	15/07/2025	HSBC	(41.161)	(0,01)
USD	4.388.467	EUR	3.809.568	15/07/2025	Morgan Stanley	(79.651)	(0,02)
USD	1.966.538	GBP	1.451.832	15/07/2025	Barclays	(19.833)	(0,01)
USD	64.958	GBP	47.877	15/07/2025	BNP Paribas	(547)	-
USD	60.765	GBP	45.275	15/07/2025	Goldman Sachs	(1.178)	-
USD	72.247	GBP	53.295	15/07/2025	HSBC	(671)	-
USD	11.876	SGD	15.201	15/07/2025	Merrill Lynch	(60)	-
USD	12.765	SGD	16.410	15/07/2025	Morgan Stanley	(120)	-
USD	13.840	SGD	17.705	15/07/2025	State Street	(63)	-
USD	1.744.701	TWD	51.836.624	15/07/2025	J.P. Morgan	(39.981)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(667.015)	(0,19)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						3.844.058	1,09

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Columbia Sportswear Co.	USD	19.086	1.168.159	0,06
Actions					ConocoPhillips	USD	169.743	15.225.098	0,77
					Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	27.345	4.413.620	0,22
					Copart, Inc.	USD	115.403	5.558.962	0,28
					Corpay, Inc.	USD	23.261	7.656.591	0,39
					Coterra Energy, Inc.	USD	185.745	4.713.279	0,24
					Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	19.324	9.804.128	0,49
					CVS Health Corp.	USD	104.362	7.156.102	0,36
					Deere & Co.	USD	12.924	6.582.646	0,33
					DoorDash, Inc. 'A'	USD	48.665	11.879.126	0,60
					Dover Corp.	USD	54.682	10.013.915	0,50
Bermudes	USD	58.047	5.273.280	0,27	Eagle Materials, Inc.	USD	17.827	3.610.591	0,18
					EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	18.313	3.033.732	0,15
					Eli Lilly & Co.	USD	16.021	12.443.190	0,63
					Entergy Corp.	USD	42.984	3.553.057	0,18
					EOG Resources, Inc.	USD	145.592	17.367.670	0,87
					Equinix, Inc., REIT	USD	4.200	3.280.368	0,17
					Expedia Group, Inc.	USD	31.724	5.388.163	0,27
					Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	30.073	2.841.297	0,14
					FedEx Corp.	USD	40.239	9.183.747	0,46
					Fifth Third Bancorp	USD	100.691	4.179.683	0,21
Canada	USD	41.946	4.823.161	0,24	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	7.224	14.289.758	0,72
					Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	112.625	5.775.973	0,29
					Gentex Corp.	USD	195.324	4.266.853	0,21
					Gilead Sciences, Inc.	USD	54.883	6.043.442	0,30
					Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	15.767	11.170.368	0,56
					Graphic Packaging Holding Co.	USD	297.348	6.244.308	0,31
					Hayward Holdings, Inc.	USD	60.414	833.109	0,04
					HCA Healthcare, Inc.	USD	21.055	7.996.689	0,40
					Henry Schein, Inc.	USD	183.113	13.447.819	0,68
					Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	504.264	10.410.530	0,52
Irlande	USD	14.298	6.200.256	0,31	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	12.967	3.442.220	0,17
					Home Depot, Inc. (The)	USD	19.087	7.031.460	0,35
					Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	378.294	5.850.317	0,29
					Howmet Aerospace, Inc.	USD	48.976	9.049.051	0,46
					HubSpot, Inc.	USD	12.595	7.017.430	0,35
					Humana, Inc.	USD	12.607	3.053.289	0,15
					IAC, Inc.	USD	113.157	4.263.190	0,21
					Ingersoll Rand, Inc.	USD	65.933	5.522.218	0,28
					Insmed, Inc.	USD	74.939	7.530.995	0,38
					Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	131.816	7.274.266	0,37
Luxembourg	USD	244.389	8.481.520	0,43	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	19.708	3.592.768	0,18
					International Paper Co.	USD	87.348	4.110.597	0,21
					Intuit, Inc.	USD	24.021	18.844.474	0,95
					Intuitive Surgical, Inc.	USD	26.395	14.289.065	0,72
					IQVIA Holdings, Inc.	USD	13.911	2.198.216	0,11
					ITT, Inc.	USD	54.622	8.637.923	0,43
					Jabil, Inc.	USD	35.792	7.795.498	0,39
					JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	45.638	6.603.819	0,33
					Johnson & Johnson	USD	82.734	12.571.431	0,63
					Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	302.437	9.938.080	0,50
Royaume-Uni	USD	214.464	5.888.874	0,29	Kinder Morgan, Inc.	USD	253.164	7.375.933	0,37
					Kinsale Capital Group, Inc.	USD	8.521	4.085.180	0,21
					Kontoor Brands, Inc.	USD	61.197	4.045.428	0,20
					Labcorp Holdings, Inc.	USD	41.898	10.905.630	0,55
					Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	50.393	6.048.924	0,30
					Loews Corp.	USD	140.125	12.742.267	0,64
					Lowe's Cos., Inc.	USD	43.424	9.703.744	0,49
					M&T Bank Corp.	USD	98.917	19.305.136	0,97
					Martin Marietta Materials, Inc.	USD	14.756	8.094.330	0,41
					Mastercard, Inc. 'A'	USD	41.424	23.022.009	1,16
Taiwan	USD	32.133	7.247.598	0,37	McDonald's Corp.	USD	34.811	10.194.401	0,51
					McKesson Corp.	USD	13.622	9.885.690	0,50
					Merck & Co., Inc.	USD	78.392	6.157.300	0,31
					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	70.141	52.097.228	2,62
					Mettler-Toledo International, Inc.	USD	2.444	2.889.382	0,15
					MGIC Investment Corp.	USD	322.416	8.979.286	0,45
					Microsoft Corp.	USD	191.718	95.259.881	4,79
					Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	58.687	8.639.020	0,43
					Middleby Corp. (The)	USD	46.724	6.738.302	0,34
					Mohawk Industries, Inc.	USD	64.066	6.685.607	0,34
Etats-Unis d'Amérique	USD	53.508	8.128.400	0,41	Moody's Corp.	USD	17.876	8.828.152	0,44
					Morgan Stanley	USD	57.654	8.149.681	0,41
					Murphy USA, Inc.	USD	10.555	4.324.067	0,22
					Natera, Inc.	USD	57.806	9.797.539	0,49
					Netflix, Inc.	USD	19.157	25.545.859	1,29
					Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	30.259	3.822.014	0,19
					NextEra Energy, Inc.	USD	154.172	10.440.528	0,53
					Northern Trust Corp.	USD	112.896	14.176.351	0,71
					NVIDIA Corp.	USD	641.120	100.415.420	5,05
					Omnicom Group, Inc.	USD	53.640	3.826.678	0,19
Etats-Unis d'Amérique	USD	37.213	5.026.918	0,25	ON Semiconductor Corp.	USD	79.402	4.195.205	0,21
					Oracle Corp.	USD	57.430	12.721.894	0,64
					Oscar Health, Inc. 'A'	USD	213.815	4.518.980	0,23
					Packaging Corp. of America	USD	26.775	5.052.710	0,25
Etats-Unis d'Amérique	USD	107.203	19.665.854	0,99					
Etats-Unis d'Amérique	USD	56.851	3.339.712	0,17					
Etats-Unis d'Amérique	USD	35.300	6.688.291	0,34					
Etats-Unis d'Amérique	USD	21.663	7.054.989	0,36					
Etats-Unis d'Amérique	USD	141.337	25.223.001	1,27					
Etats-Unis d'Amérique	USD	302.552	67.257.310	3,38					
Etats-Unis d'Amérique	USD	23.295	7.425.864	0,37					
Etats-Unis d'Amérique	USD	249.017	8.908.583	0,45					
Etats-Unis d'Amérique	USD	26.175	5.688.874	0,29					
Etats-Unis d'Amérique	USD	9.057	4.828.921	0,24					
Etats-Unis d'Amérique	USD	37.486	6.760.225	0,34					
Etats-Unis d'Amérique	USD	22.926	5.423.145	0,27					
Etats-Unis d'Amérique	USD	58.699	905.139	0,05					
Etats-Unis d'Amérique	USD	143.546	1.685.230	0,09					
Etats-Unis d'Amérique	USD	296.612	59.546.342	3,00					
Etats-Unis d'Amérique	USD	7.593	2.708.993	0,14					
Etats-Unis d'Amérique	USD	29.318	5.945.104	0,30					
Etats-Unis d'Amérique	USD	4.070	14.700.250	0,74					
Etats-Unis d'Amérique	USD	393.054	18.670.065	0,94					
Etats-Unis d'Amérique	USD	148.849	4.434.956	0,22					
Etats-Unis d'Amérique	USD	52.010	25.292.203	1,27					
Etats-Unis d'Amérique	USD	67.955	4.591.380	0,23					

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Palo Alto Networks, Inc.	USD	57.357	11.616.513	0,58
PepsiCo, Inc.	USD	42.417	5.557.263	0,28
PG&E Corp.	USD	423.573	5.949.083	0,30
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	44.946	8.416.363	0,42
Post Holdings, Inc.	USD	62.672	6.809.940	0,34
Procter & Gamble Co. (The)	USD	52.122	8.295.998	0,42
Progressive Corp. (The)	USD	26.173	6.943.697	0,35
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	41.452	3.470.776	0,17
Public Storage, REIT	USD	24.435	7.052.063	0,35
Quanta Services, Inc.	USD	32.470	12.250.119	0,62
Raymond James Financial, Inc.	USD	19.046	2.934.798	0,15
Rayonier, Inc., REIT	USD	178.504	3.923.518	0,20
Regency Centers Corp., REIT	USD	125.330	8.797.539	0,44
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.120	3.705.818	0,19
Regions Financial Corp.	USD	455.686	10.756.468	0,54
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	75.016	6.651.669	0,33
Salesforce, Inc.	USD	13.500	3.716.752	0,19
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	26.268	6.072.899	0,31
ServiceNow, Inc.	USD	5.698	5.840.450	0,29
Silgan Holdings, Inc.	USD	99.600	5.410.770	0,27
Snowflake, Inc. 'A'	USD	49.039	10.999.448	0,55
Southwest Airlines Co.	USD	172.548	5.580.202	0,28
State Street Corp.	USD	127.192	13.560.575	0,68
Synopsys, Inc.	USD	12.432	6.346.598	0,32
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	39.918	9.744.583	0,49
TD SYNnex Corp.	USD	95.628	12.909.780	0,65
Teradyne, Inc.	USD	38.487	3.465.177	0,17
Tesla, Inc.	USD	86.709	27.825.785	1,40
Texas Instruments, Inc.	USD	62.657	12.982.844	0,65
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	13.010	5.309.381	0,27
TJX Cos., Inc. (The)	USD	76.796	9.487.762	0,48
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	31.767	4.608.915	0,23
TransUnion	USD	53.829	4.721.880	0,24
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	54.968	14.546.457	0,73
Twilio, Inc. 'A'	USD	32.727	4.068.130	0,20
Uber Technologies, Inc.	USD	104.366	9.689.339	0,49
Ulta Beauty, Inc.	USD	9.654	4.499.440	0,23
Union Pacific Corp.	USD	33.846	7.820.964	0,39
UnitedHealth Group, Inc.	USD	29.354	9.021.952	0,45
Verizon Communications, Inc.	USD	189.936	8.120.714	0,41
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.556	3.762.501	0,19
Vistra Corp.	USD	26.523	5.152.888	0,26
W R Berkley Corp.	USD	84.647	6.150.451	0,31
Walt Disney Co. (The)	USD	93.264	11.526.964	0,58
Wells Fargo & Co.	USD	466.488	37.792.525	1,90
Western Digital Corp.	USD	124.648	7.926.366	0,40
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	182.012	4.679.529	0,24
Williams Cos., Inc. (The)	USD	213.396	13.383.130	0,67
WillScot Holdings Corp.	USD	318.853	8.972.523	0,45
Xcel Energy, Inc.	USD	82.698	5.570.951	0,28
			1.850.638.985	93,07
Total des Actions			1.938.649.304	97,50
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.938.649.304	97,50

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	93,07
Luxembourg	2,20
Irlande	1,67
Bermudes	0,63
Suisse	0,62
Royaume-Uni	0,43
Taiwan	0,37
Canada	0,24
Total des Investissements	99,23
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,77
Total	100,00

Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	34.465.922	34.465.922	1,73
			34.465.922	1,73
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			34.465.922	1,73
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			34.465.922	1,73
Total des Investissements			1.973.115.226	99,23
Liquidités			326.071	0,02
Autres actifs/(passifs)			14.960.549	0,75
Total de l'Actif net			1.988.401.846	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	23.628	USD	15.375	03/07/2025	Barclays	88	-
AUD	1.379.777	USD	886.444	03/07/2025	BNP Paribas	16.562	-
AUD	19.047	USD	12.288	03/07/2025	Citibank	177	-
AUD	13.597	USD	8.888	07/07/2025	HSBC	12	-
AUD	1.246.892	USD	815.462	05/08/2025	Goldman Sachs	1.151	-
AUD	37.276	USD	24.299	05/08/2025	Morgan Stanley	114	-
EUR	1.113.530	USD	1.303.342	01/07/2025	Citibank	1.492	-
EUR	17.602.875	USD	20.027.929	03/07/2025	BNP Paribas	600.479	0,03
EUR	121.852	USD	139.574	03/07/2025	Citibank	3.222	-
EUR	543.592.923	USD	617.191.888	03/07/2025	HSBC	19.832.311	1,00
EUR	1.449.627	USD	1.660.713	03/07/2025	Morgan Stanley	38.073	-
EUR	14.738.624	USD	17.218.116	05/08/2025	BNP Paribas	94.755	-
EUR	82.982	USD	96.739	05/08/2025	Citibank	737	-
EUR	1.480	USD	1.722	05/08/2025	HSBC	17	-
EUR	548.827.613	USD	644.519.750	05/08/2025	Morgan Stanley	166.062	0,01
USD	233.116	EUR	198.918	02/07/2025	Morgan Stanley	23	-
USD	762.149	EUR	648.194	05/08/2025	Barclays	741	-
USD	7.168.408	EUR	6.101.028	05/08/2025	HSBC	1.775	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						20.757.791	1,04
EUR	6.101.028	USD	7.154.655	07/07/2025	HSBC	(3.113)	-
EUR	1.567	USD	1.841	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	814.964	AUD	1.246.892	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.075)	-
USD	114.235	AUD	175.561	03/07/2025	HSBC	(663)	-
USD	8.813	AUD	13.597	07/07/2025	HSBC	(86)	-
USD	8.893	AUD	13.597	05/08/2025	HSBC	(12)	-
USD	397.367	EUR	344.218	03/07/2025	Barclays	(6.014)	-
USD	12.308	EUR	10.642	03/07/2025	Citibank	(163)	-
USD	12.125.682	EUR	10.666.157	03/07/2025	Goldman Sachs	(373.745)	(0,02)
USD	675.547	EUR	596.721	03/07/2025	HSBC	(23.737)	-
USD	645.780.699	EUR	551.149.539	03/07/2025	Morgan Stanley	(98.926)	-
USD	6.982.268	EUR	6.101.028	07/07/2025	BNP Paribas	(169.274)	(0,01)
USD	214.291.811	EUR	183.932.071	05/08/2025	Citibank	(1.765.826)	(0,09)
USD	1.843	EUR	1.569	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(2.442.634)	(0,12)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						18.315.157	0,92

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	442.911	39.272.918	0,58	
Actions	Canada	USD	494.053	56.808.684	ServiceNow, Inc.	USD	102.055	104.606.375	1,54	
					Snowflake, Inc. 'A'	USD	124.954	28.027.182	0,41	
					Starbucks Corp.	USD	130.117	12.128.206	0,18	
					Synopsys, Inc.	USD	35.869	18.311.304	0,27	
					Tesla, Inc.	USD	666.469	213.876.567	3,16	
Iles Caïmans	Shopify, Inc. 'A'	USD	495.527	55.585.741	Twilio, Inc. 'A'	USD	204.140	25.375.623	0,37	
					Uber Technologies, Inc.	USD	698.684	64.865.823	0,96	
					Visa, Inc. 'A'	USD	317.014	111.953.494	1,65	
					Walmart, Inc.	USD	1.377.529	134.143.774	1,98	
					WW Grainger, Inc.	USD	24.823	25.698.383	0,38	
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	Sea Ltd., ADR	USD	192.275	30.627.485						
					6.336.293.842				93,54	
Irlande	Eaton Corp. plc	USD	64.655	22.997.137						
Luxembourg	Trane Technologies plc	USD	82.268	35.675.107						
					6.664.786.761				98,39	
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				6.664.786.761	98,39
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
					Fonds de placement collectifs - OPCVM					
Taiwan	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	105.513	80.159.809						
					80.159.809				1,18	
Pays-Bas	ASML Holding NV, ADR	USD	4.928	3.920.914						
					3.920.914				0,06	
Etats-Unis d'Amérique	3M Co.	USD	701.402	106.549.978						
	Abbott Laboratories	USD	667.050	90.108.449						
	AbbVie, Inc.	USD	277.356	50.879.571						
	Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.284.690	229.265.777						
	Amazon.com, Inc.	USD	1.481.904	329.427.259						
	Amphenol Corp. 'A'	USD	399.963	39.090.384						
	Apple, Inc.	USD	1.582.775	317.749.995						
	AppLovin Corp. 'A'	USD	71.145	25.382.757						
	Arista Networks, Inc.	USD	282.129	28.806.782						
	AutoZone, Inc.	USD	7.245	26.167.889						
	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	103.246	50.208.014						
	Blackstone, Inc.	USD	182.199	27.468.321						
	Booking Holdings, Inc.	USD	13.052	74.704.819						
	Broadcom, Inc.	USD	1.095.073	300.383.999						
	Carvana Co. 'A'	USD	74.652	24.878.899						
	Charles Schwab Corp. (The)	USD	485.183	44.071.598						
	Cheniere Energy, Inc.	USD	89.148	21.522.110						
	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	178.505	34.837.928						
	Coca-Cola Co. (The)	USD	1.243.865	87.425.052						
	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	77.301	39.219.049						
	D.R. Horton, Inc.	USD	273.458	35.124.313						
	Deere & Co.	USD	53.711	27.356.892						
	DoorDash, Inc. 'A'	USD	480.080	117.187.528						
	Edwards Lifesciences Corp.	USD	258.024	20.223.921						
	Eli Lilly & Co.	USD	113.721	88.324.826						
	Fair Isaac Corp.	USD	15.005	27.052.965						
	Gilead Sciences, Inc.	USD	407.188	44.837.507						
	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	130.944	92.769.241						
	HubSpot, Inc.	USD	51.150	28.498.734						
	Insmed, Inc.	USD	328.740	33.036.726						
	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	113.242	20.644.017						
	International Business Machines Corp.	USD	565.367	165.321.791						
	Intuit, Inc.	USD	87.160	68.377.020						
	Intuitive Surgical, Inc.	USD	103.934	56.265.191						
	Johnson & Johnson	USD	227.502	34.568.929						
	KKR & Co., Inc.	USD	155.463	20.843.702						
	Lam Research Corp.	USD	231.827	22.496.492						
	Mastercard, Inc. 'A'	USD	383.109	212.918.573						
	McDonald's Corp.	USD	215.347	63.064.369						
	McKesson Corp.	USD	101.287	73.505.495						
	MercadoLibre, Inc.	USD	40.430	104.293.026						
	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	612.601	455.009.393						
	Microsoft Corp.	USD	1.325.756	658.735.012						
	Monster Beverage Corp.	USD	147.919	9.134.738						
	Natera, Inc.	USD	251.000	42.541.990						
	Netflix, Inc.	USD	198.537	264.749.089						
	NVIDIA Corp.	USD	4.250.336	665.708.876						
	Oracle Corp.	USD	375.120	83.096.582						
	Palo Alto Networks, Inc.	USD	187.473	37.968.907						
	Quanta Services, Inc.	USD	96.030	36.229.718						

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	8.627.335	USD	9.886.405	03/07/2025	Barclays	223.772	0,01
EUR	5.409.767	USD	6.176.760	03/07/2025	BNP Paribas	162.824	-
EUR	62.211	USD	71.258	03/07/2025	Citibank	1.645	-
EUR	525.461.933	USD	596.604.499	03/07/2025	HSBC	19.172.407	0,28
EUR	8.015.227	USD	9.109.005	03/07/2025	Morgan Stanley	283.856	0,01
EUR	2.415	USD	2.767	07/07/2025	Morgan Stanley	64	-
EUR	11.918.895	USD	13.996.963	05/08/2025	Citibank	3.686	-
EUR	2.557	USD	2.944	05/08/2025	HSBC	60	-
EUR	535.293.510	USD	628.628.357	05/08/2025	Morgan Stanley	159.486	-
JPY	72.540.119	USD	500.845	05/08/2025	Morgan Stanley	3.691	-
USD	2.832	EUR	2.415	07/07/2025	HSBC	1	-
USD	3.094	EUR	2.631	05/08/2025	Barclays	3	-
USD	3.661	EUR	3.116	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	102.937	JPY	14.800.000	03/07/2025	Barclays	411	-
USD	135.552	JPY	19.400.000	03/07/2025	Goldman Sachs	1.160	-
USD	652.351	JPY	93.439.749	03/07/2025	Morgan Stanley	5.055	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						20.018.122	0,30
EUR	116.368	USD	136.374	02/07/2025	Morgan Stanley	(14)	-
EUR	2.415	USD	2.838	05/08/2025	HSBC	(1)	-
JPY	4.767.945.935	USD	33.259.220	03/07/2025	BNP Paribas	(229.679)	-
JPY	176.885.645	USD	1.235.170	03/07/2025	Morgan Stanley	(9.810)	-
JPY	55.482.685	USD	386.805	05/08/2025	Goldman Sachs	(908)	-
USD	1.351.463	EUR	1.154.642	01/07/2025	Citibank	(1.547)	-
USD	11.614.897	EUR	10.217.703	03/07/2025	BNP Paribas	(358.997)	(0,01)
USD	40.494	EUR	35.547	03/07/2025	Citibank	(1.163)	-
USD	559.879	EUR	488.396	03/07/2025	HSBC	(12.461)	-
USD	629.019.036	EUR	536.834.827	03/07/2025	Morgan Stanley	(85.505)	-
USD	11.997	EUR	10.316	05/08/2025	Barclays	(121)	-
USD	370.827	EUR	318.092	05/08/2025	Citibank	(2.823)	-
USD	183.279	EUR	156.669	05/08/2025	Morgan Stanley	(754)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(703.783)	(0,01)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						19.314.339	0,29

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					EOG Resources, Inc.	USD	51.851	6.185.306	0,62
<i>Actions</i>					Equinix, Inc., REIT	USD	4.169	3.256.156	0,33
<i>Irlande</i>					Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	24.080	1.471.168	0,15
Aon plc 'A'	USD	11.960	4.237.787	0,43	Expedia Group, Inc.	USD	16.169	2.746.224	0,28
Eaton Corp. plc	USD	13.410	4.769.803	0,48	Exxon Mobil Corp.	USD	128.204	13.891.544	1,40
Linde plc	USD	17.307	8.046.717	0,81	FedEx Corp.	USD	11.008	2.512.356	0,25
Medtronic plc	USD	61.125	5.329.794	0,53	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	61.496	4.984.251	0,50
Seagate Technology Holdings plc	USD	43.018	6.123.182	0,61	Fifth Third Bancorp	USD	92.967	3.859.060	0,39
Trane Technologies plc	USD	18.307	7.938.739	0,80	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	39.236	1.700.881	0,17
			36.446.022	3,66	GE Vernova, Inc.	USD	2.792	1.468.452	0,15
<i>Jersey</i>					HCA Healthcare, Inc.	USD	3.092	1.174.342	0,12
Aptiv plc	USD	12.338	843.673	0,08	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	20.961	5.564.307	0,56
			843.673	0,08	Howmet Aerospace, Inc.	USD	55.905	10.329.287	1,04
<i>Pays-Bas</i>					Humana, Inc.	USD	7.132	1.727.299	0,17
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	25.997	1.497.947	0,15	Ingersoll Rand, Inc.	USD	21.006	1.759.357	0,18
NXP Semiconductors NV	USD	28.627	6.229.092	0,63	Intuit, Inc.	USD	4.876	3.825.222	0,39
			7.727.039	0,78	Johnson & Johnson	USD	57.698	8.767.211	0,88
<i>Panama</i>					Kenvue, Inc.	USD	73.183	1.529.159	0,15
Carnival Corp.	USD	110.638	3.054.162	0,31	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	157.232	5.166.643	0,52
			3.054.162	0,31	Lam Research Corp.	USD	79.906	7.754.078	0,78
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Leidos Holdings, Inc.	USD	23.087	3.602.957	0,36
3M Co.	USD	28.374	4.310.294	0,43	Lennar Corp. 'A'	USD	9.009	992.521	0,10
AbbVie, Inc.	USD	60.280	11.058.065	1,11	Lowe's Cos., Inc.	USD	39.602	8.849.661	0,89
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	4.765	341.031	0,03	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	2.967	1.627.533	0,16
Alphabet, Inc. 'A'	USD	112.005	19.921.769	2,00	Masco Corp.	USD	32.772	2.098.719	0,21
Alphabet, Inc. 'C'	USD	60.118	10.728.658	1,08	Mastercard, Inc. 'A'	USD	30.273	16.824.674	1,69
Altria Group, Inc.	USD	32.149	1.879.270	0,19	McDonald's Corp.	USD	29.635	6.788.610	0,87
Amazon.com, Inc.	USD	199.861	44.429.100	4,47	McKesson Corp.	USD	2.549	1.849.847	0,19
American Express Co.	USD	11.508	3.668.463	0,37	Merck & Co., Inc.	USD	20.090	1.577.969	0,16
Ameriprise Financial, Inc.	USD	8.449	4.504.753	0,45	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	49.027	36.414.804	3,66
Analog Devices, Inc.	USD	32.400	7.664.220	0,77	Micron Technology, Inc.	USD	36.379	4.498.445	0,45
Apollo Global Management, Inc.	USD	18.639	2.688.210	0,27	Microsoft Corp.	USD	160.363	79.680.366	8,02
Apple, Inc.	USD	277.395	55.688.433	5,60	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	95.655	6.423.711	0,65
Arista Networks, Inc.	USD	22.817	2.329.730	0,23	Motorola Solutions, Inc.	USD	3.082	1.297.152	0,13
Arthur J Gallagher & Co.	USD	18.087	5.736.202	0,58	Netflix, Inc.	USD	4.754	6.339.459	0,64
AT&T, Inc.	USD	157.357	4.501.197	0,45	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	5.855	739.545	0,07
AutoZone, Inc.	USD	422	1.524.203	0,15	NextEra Energy, Inc.	USD	107.244	7.262.564	0,73
Baker Hughes Co. 'A'	USD	60.014	2.296.436	0,23	NIKE, Inc. 'B'	USD	21.933	1.547.154	0,16
Bank of America Corp.	USD	264.276	12.553.110	1,26	NRG Energy, Inc.	USD	4.063	661.497	0,07
Baxter International, Inc.	USD	17.076	517.403	0,05	Nucor Corp.	USD	7.001	919.231	0,09
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	30.625	14.892.784	1,50	NVIDIA Corp.	USD	491.477	76.977.585	7,75
Booking Holdings, Inc.	USD	613	3.508.585	0,35	Oracle Corp.	USD	50.607	11.210.463	1,13
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	2.665	274.562	0,03	Otis Worldwide Corp.	USD	48.078	4.705.875	0,47
Boston Scientific Corp.	USD	58.086	6.210.846	0,63	PACCAR, Inc.	USD	25.763	2.440.143	0,25
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	110.800	5.125.054	0,52	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	25.351	3.495.016	0,35
Broadcom, Inc.	USD	88.237	24.203.850	2,44	PepsiCo, Inc.	USD	62.792	8.226.694	0,83
Burlington Stores, Inc.	USD	11.533	2.663.662	0,27	PG&E Corp.	USD	115.229	1.618.391	0,16
Cadence Design Systems, Inc.	USD	8.661	2.672.611	0,27	Philip Morris International, Inc.	USD	25.258	4.581.170	0,46
Capital One Financial Corp.	USD	14.698	3.144.858	0,32	PPG Industries, Inc.	USD	20.704	2.353.010	0,24
Carrier Global Corp.	USD	79.060	5.817.235	0,59	Progressive Corp. (The)	USD	28.330	7.515.949	0,76
Caterpillar, Inc.	USD	8.897	3.439.847	0,35	Prologis, Inc., REIT	USD	25.441	2.671.432	0,27
Charles Schwab Corp. (The)	USD	91.770	8.335.928	0,84	Raymond James Financial, Inc.	USD	9.197	1.417.166	0,14
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	8.202	3.343.135	0,34	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.081	3.165.039	0,32
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	92.255	5.140.910	0,52	Ross Stores, Inc.	USD	35.873	4.598.380	0,46
Church & Dwight Co., Inc.	USD	13.700	1.306.774	0,13	RTX Corp.	USD	64.119	9.366.503	0,94
Cigna Group (The)	USD	13.932	4.568.303	0,46	Salesforce, Inc.	USD	30.434	8.378.937	0,84
Citigroup, Inc.	USD	54.926	4.680.244	0,47	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	13.442	3.107.656	0,31
CME Group, Inc.	USD	18.154	4.973.742	0,50	ServiceNow, Inc.	USD	7.778	7.972.450	0,80
Coca-Cola Co. (The)	USD	75.307	5.292.952	0,53	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	4.472	1.538.033	0,15
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	58.652	4.580.135	0,46	Southern Co. (The)	USD	91.309	8.310.945	0,84
Comcast Corp. 'A'	USD	150.560	5.336.599	0,54	State Street Corp.	USD	19.871	2.118.547	0,21
ConocoPhillips	USD	58.680	5.263.303	0,53	Stryker Corp.	USD	18.645	7.348.367	0,74
Corpay, Inc.	USD	13.440	4.423.910	0,45	Tesla, Inc.	USD	49.901	16.013.730	1,61
Costco Wholesale Corp.	USD	2.152	2.129.608	0,21	Texas Instruments, Inc.	USD	37.532	7.776.818	0,78
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.000	507.355	0,05	Textron, Inc.	USD	26.495	2.138.411	0,22
Deere & Co.	USD	11.878	6.049.881	0,61	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	17.052	6.958.921	0,70
Delta Air Lines, Inc.	USD	33.598	1.663.941	0,17	Toast, Inc. 'A'	USD	35.905	1.606.031	0,16
Diamondback Energy, Inc.	USD	16.210	2.241.438	0,23	Truist Financial Corp.	USD	40.049	1.728.315	0,17
DoorDash, Inc. 'A'	USD	8.731	2.131.237	0,21	Uber Technologies, Inc.	USD	41.812	3.881.826	0,39
Edwards Lifesciences Corp.	USD	39.916	3.128.616	0,32	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	33.916	3.411.441	0,34
Eli Lilly & Co.	USD	13.015	10.108.490	1,02	United Rentals, Inc.	USD	2.379	1.798.786	0,18
Emerson Electric Co.	USD	10.276	1.370.459	0,14	UnitedHealth Group, Inc.	USD	26.208	8.055.029	0,81
Entergy Corp.	USD	8.127	671.778	0,07	US Bancorp	USD	67.203	3.069.497	0,31
					Ventas, Inc., REIT	USD	69.433	4.323.246	0,44
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.804	3.871.559	0,39
					Visa, Inc. 'A'	USD	44.005	15.540.366	1,56
					Vistra Corp.	USD	24.079	4.678.068	0,47
					Vulcan Materials Co.	USD	5.632	1.478.344	0,15
					Walmart, Inc.	USD	91.504	8.910.659	0,90
					Walt Disney Co. (The)	USD	50.511	6.242.907	0,63
					Warner Music Group Corp. 'A'	USD	30.212	818.443	0,08
					Wells Fargo & Co.	USD	137.187	11.114.205	1,12
					Welltower, Inc., REIT	USD	19.663	2.984.843	0,30

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Western Digital Corp.	USD	6.879	437.436	0,04
WEX, Inc.	USD	2.665	388.144	0,04
Yum! Brands, Inc.	USD	33.323	4.939.635	0,50
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3.786	345.226	0,03
			942.731.538	94,86
Total des Actions			990.802.434	99,69
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			990.802.434	99,69

Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	13.469.378	13.469.378	1,36
			13.469.378	1,36

Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			13.469.378	1,36
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			13.469.378	1,36
Total des Investissements			1.004.271.812	101,05
Liquidités			37.674.410	3,79
Autres actifs/(passifs)			(48.127.008)	(4,84)
Total de l'Actif net			993.819.214	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	94,86
Irlande	3,66
Luxembourg	1,36
Pays-Bas	0,78
Panama	0,31
Jersey	0,08
Total des Investissements	101,05
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(1,05)
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	882.001	USD	1.002.162	03/07/2025	BNP Paribas	31.435	-
EUR	44.060.583	USD	50.025.927	03/07/2025	HSBC	1.607.669	0,16
EUR	14.955	USD	17.052	03/07/2025	Morgan Stanley	473	-
EUR	12.024	USD	13.776	07/07/2025	Morgan Stanley	319	-
EUR	41.337.089	USD	48.544.706	05/08/2025	Morgan Stanley	12.316	-
USD	14.101	EUR	12.024	07/07/2025	HSBC	6	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.652.218	0,16
EUR	12.024	USD	14.128	05/08/2025	HSBC	(3)	-
USD	20.519	EUR	17.712	03/07/2025	Barclays	(236)	-
USD	589.603	EUR	518.678	03/07/2025	BNP Paribas	(18.224)	-
USD	3.438.356	EUR	3.022.868	03/07/2025	HSBC	(104.074)	(0,01)
USD	48.508.555	EUR	41.398.280	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.150)	-
USD	4.409	EUR	3.785	05/08/2025	Citibank	(37)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(127.724)	(0,01)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.524.494	0,15

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	160	USD	49.909.000	405.863	0,04
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				405.863	0,04
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				405.863	0,04

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	182.319	3.763.976	0,05
Actions					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	237.786	63.122.672	0,77
Canada					Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.110.408	205.164.534	2,51
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	531.653	41.884.807	0,51	Ingersoll Rand, Inc.	USD	299.025	25.044.839	0,31
TC Energy Corp.	USD	659.973	31.985.592	0,39	Intuitive Surgical, Inc.	USD	55.304	29.939.097	0,37
			73.870.399	0,90	Johnson & Johnson	USD	570.866	86.743.089	1,06
Irlande					Kenvue, Inc.	USD	512.473	10.708.123	0,13
Aon plc 'A'	USD	191.147	67.729.116	0,83	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	488.799	16.061.935	0,20
Eaton Corp. plc	USD	144.963	51.561.889	0,63	Lam Research Corp.	USD	176.586	17.135.905	0,21
Linde plc	USD	81.681	37.976.764	0,47	Lowe's Cos., Inc.	USD	496.426	110.933.836	1,36
Medtronic plc	USD	134.158	11.697.907	0,14	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	99.136	54.380.557	0,66
Seagate Technology Holdings plc	USD	512.449	72.941.991	0,89	Mastercard, Inc. 'A'	USD	384.605	213.749.998	2,61
Trane Technologies plc	USD	211.838	91.862.490	1,12	McDonald's Corp.	USD	228.207	66.830.420	0,82
			333.770.157	4,08	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	426.175	316.541.481	3,87
Pays-Bas					Micron Technology, Inc.	USD	324.939	40.180.332	0,49
NXP Semiconductors NV	USD	165.930	36.105.538	0,44	Microsoft Corp.	USD	1.309.960	650.886.375	7,96
			36.105.538	0,44	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	356.560	23.944.787	0,29
Panama					MSCI, Inc. 'A'	USD	47.056	27.081.904	0,33
Carnival Corp.	USD	1.562.143	43.122.958	0,53	NextEra Energy, Inc.	USD	929.142	62.921.496	0,77
			43.122.958	0,53	NiSource, Inc.	USD	215.986	8.629.721	0,11
Taiwan					NVIDIA Corp.	USD	4.251.929	665.958.380	8,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	328.166	74.017.841	0,91	Oracle Corp.	USD	222.336	49.251.871	0,60
			74.017.841	0,91	Otis Worldwide Corp.	USD	736.193	72.058.571	0,88
Etats-Unis d'Amérique					PepsiCo, Inc.	USD	472.929	61.960.793	0,76
3M Co.	USD	467.919	71.081.575	0,87	Procter & Gamble Co. (The)	USD	120.802	19.227.450	0,24
AbbVie, Inc.	USD	561.874	103.072.976	1,26	Progressive Corp. (The)	USD	55.577	14.744.578	0,18
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.052.540	187.210.027	2,29	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	31.787	16.544.498	0,20
Alphabet, Inc. 'C'	USD	291.923	52.096.579	0,64	Roper Technologies, Inc.	USD	21.014	11.846.853	0,14
Amazon.com, Inc.	USD	1.955.666	434.744.552	5,32	Ross Stores, Inc.	USD	180.374	23.121.241	0,28
American Express Co.	USD	226.690	72.263.105	0,88	Salesforce, Inc.	USD	232.382	63.978.250	0,78
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	98.770	3.533.497	0,04	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	53.604	12.392.709	0,15
American Tower Corp., REIT	USD	311.124	67.619.690	0,83	ServiceNow, Inc.	USD	72.751	74.569.775	0,91
Ameriprise Financial, Inc.	USD	91.421	48.742.935	0,60	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	52.601	18.090.799	0,22
Analog Devices, Inc.	USD	413.997	97.930.990	1,20	Southern Co. (The)	USD	1.028.059	93.573.930	1,14
Apple, Inc.	USD	2.183.026	438.253.385	5,36	Stryker Corp.	USD	141.485	55.762.068	0,68
Arista Networks, Inc.	USD	111.633	11.398.288	0,14	Synopsys, Inc.	USD	22.417	11.443.991	0,14
Arthur J Gallagher & Co.	USD	210.364	66.715.891	0,82	Tenet Healthcare Corp.	USD	60.891	10.544.799	0,13
AT&T, Inc.	USD	1.914.988	54.778.232	0,67	Texas Instruments, Inc.	USD	600.419	124.409.819	1,52
Baker Hughes Co. 'A'	USD	349.689	13.380.850	0,16	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	36.912	15.063.787	0,18
Bank of America Corp.	USD	2.042.826	97.034.235	1,19	Toast, Inc. 'A'	USD	220.135	9.846.639	0,12
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	31.221	15.182.616	0,19	United Rentals, Inc.	USD	11.066	8.367.113	0,10
Booking Holdings, Inc.	USD	9.354	53.538.835	0,65	UnitedHealth Group, Inc.	USD	325.368	100.001.855	1,22
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	192.265	19.808.102	0,24	Ventas, Inc., REIT	USD	426.390	26.549.173	0,32
Boston Scientific Corp.	USD	457.807	48.951.014	0,60	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	82.976	36.488.696	0,45
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.051.028	48.615.300	0,59	Vistra Corp.	USD	91.637	17.803.236	0,22
Broadcom, Inc.	USD	313.620	86.027.534	1,05	Walmart, Inc.	USD	452.344	44.049.259	0,54
Burlington Stores, Inc.	USD	236.090	54.527.346	0,67	Walt Disney Co. (The)	USD	743.598	91.904.995	1,12
Cadence Design Systems, Inc.	USD	12.917	3.985.928	0,05	Warner Music Group Corp. 'A'	USD	1.263.436	34.226.481	0,42
Carrier Global Corp.	USD	663.569	48.825.407	0,60	Wells Fargo & Co.	USD	1.985.295	160.838.674	1,97
Charles Schwab Corp. (The)	USD	974.290	88.499.632	1,08	Welltower, Inc., REIT	USD	47.280	7.177.104	0,09
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	53.773	21.917.875	0,27	XPO, Inc.	USD	195.735	24.718.395	0,30
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	742.340	41.366.897	0,51	Yum! Brands, Inc.	USD	401.019	59.445.051	0,73
Church & Dwight Co., Inc.	USD	152.427	14.539.249	0,18				7.370.859.964	90,14
Cigna Group (The)	USD	21.916	7.186.256	0,09	Total des Actions			7.931.746.857	97,00
CMS Energy Corp.	USD	234.679	16.169.383	0,20	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			7.931.746.857	97,00
Coca-Cola Co. (The)	USD	216.056	15.185.496	0,19					
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	405.568	31.670.805	0,39	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Corpay, Inc.	USD	194.093	63.887.652	0,78	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Costco Wholesale Corp.	USD	36.145	35.768.911	0,44	Luxembourg				
Danaher Corp.	USD	206.178	40.982.001	0,50	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
Darden Restaurants, Inc.	USD	46.547	10.166.796	0,12	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	169.026.703	169.026.703	2,07
Ecolab, Inc.	USD	301.836	80.445.331	0,98				169.026.703	2,07
Edwards Lifesciences Corp.	USD	216.272	16.951.399	0,21	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			169.026.703	2,07
Eli Lilly & Co.	USD	97.305	75.574.847	0,92	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			169.026.703	2,07
Emerson Electric Co.	USD	280.302	37.382.476	0,46	Total des Investissements			8.100.773.560	99,07
Entergy Corp.	USD	308.456	25.496.973	0,31	Liquidités			5.472.111	0,07
EOG Resources, Inc.	USD	345.573	41.223.403	0,50	Autres actifs/(passifs)			70.560.757	0,86
Equinix, Inc., REIT	USD	65.509	51.165.149	0,63	Total de l'Actif net			8.176.806.428	100,00
Exxon Mobil Corp.	USD	1.321.882	143.232.524	1,75					
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	1.104.600	89.527.830	1,09					
Fifth Third Bancorp	USD	910.097	37.778.126	0,46					
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	59.912	42.445.555	0,52					
HEICO Corp.	USD	224.272	73.250.599	0,90					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	90,14
Irlande	4,08
Luxembourg	2,07
Taiwan	0,91
Canada	0,90
Panama	0,53
Pays-Bas	0,44
Total des Investissements	99,07
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,93
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	10.855.070	USD	12.705.423	01/07/2025	Citibank	14.548	-
EUR	36.056.807	USD	41.291.050	03/07/2025	BNP Paribas	963.104	-
EUR	831.109.710	USD	943.739.426	03/07/2025	HSBC	30.219.165	0,19
EUR	14.235.085	USD	16.184.717	03/07/2025	Morgan Stanley	497.057	-
EUR	2.290	USD	2.624	07/07/2025	Morgan Stanley	61	-
EUR	11.866.326	USD	13.805.406	05/08/2025	BNP Paribas	133.492	-
EUR	122.421	USD	142.716	05/08/2025	Citibank	1.086	-
EUR	1.399	USD	1.608	05/08/2025	HSBC	35	-
EUR	840.146.095	USD	986.632.504	05/08/2025	Morgan Stanley	253.459	-
EUR	8.610.274	USD	10.110.700	05/08/2025	RBC	3.444	-
GBP	1.623.722	USD	2.189.712	03/07/2025	Barclays	31.712	-
GBP	17.172	USD	23.202	03/07/2025	BNP Paribas	291	-
GBP	119.751	USD	161.866	03/07/2025	Citibank	1.966	-
GBP	24.554	USD	33.439	05/08/2025	BNP Paribas	160	-
HUF	9.086.685	USD	26.615	01/07/2025	Morgan Stanley	44	-
HUF	94.394.893	USD	271.946	03/07/2025	Barclays	4.984	-
HUF	906.240	USD	2.550	03/07/2025	Citibank	109	-
HUF	109.883.735	USD	308.313	03/07/2025	Goldman Sachs	14.057	-
HUF	480.380	USD	1.367	03/07/2025	HSBC	42	-
HUF	8.983.406.368	USD	25.189.816	03/07/2025	Morgan Stanley	1.165.171	0,01
HUF	90.613.049	USD	253.761	03/07/2025	State Street	12.074	-
HUF	1.344.678	USD	3.830	05/08/2025	Barclays	108	-
HUF	121.258.601	USD	350.233	05/08/2025	Goldman Sachs	4.856	-
HUF	11.266.032	USD	32.574	05/08/2025	Morgan Stanley	417	-
PLN	21.162	USD	5.686	03/07/2025	Goldman Sachs	162	-
PLN	1.028.584	USD	274.183	03/07/2025	HSBC	10.064	-
PLN	26.182	USD	6.982	03/07/2025	Morgan Stanley	254	-
PLN	25.480	USD	6.985	05/08/2025	Goldman Sachs	50	-
PLN	1.038.786	USD	286.697	05/08/2025	Morgan Stanley	119	-
SEK	2.930.254	USD	306.509	03/07/2025	Barclays	1.657	-
SEK	34.914	USD	3.640	03/07/2025	BNP Paribas	32	-
SEK	29.701	USD	3.099	03/07/2025	Citibank	25	-
SEK	44.608	USD	4.653	03/07/2025	Morgan Stanley	39	-
SEK	42.217	USD	4.407	03/07/2025	State Street	33	-
SEK	11.298	USD	1.187	05/08/2025	HSBC	4	-
SEK	75.124	USD	7.908	05/08/2025	Morgan Stanley	11	-
USD	228.189	EUR	194.714	02/07/2025	Morgan Stanley	23	-
USD	927.892	EUR	789.157	05/08/2025	Barclays	902	-
USD	9.639.741	EUR	8.204.378	05/08/2025	HSBC	2.387	-
USD	2.336.496	GBP	1.705.477	03/07/2025	Citibank	3.222	-
USD	25.047.825	HUF	8.527.156.214	03/07/2025	HSBC	31.357	-
USD	2.638	HUF	899.518	05/08/2025	Morgan Stanley	4	-
USD	4.782	SEK	45.115	03/07/2025	Barclays	37	-
USD	311.386	SEK	2.952.905	03/07/2025	Goldman Sachs	838	-
USD	4.328	SEK	41.083	07/07/2025	Goldman Sachs	6	-
USD	1.102	SEK	10.441	05/08/2025	HSBC	2	-
USD	4.342	SEK	41.083	05/08/2025	Morgan Stanley	11	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						33.372.681	0,20
EUR	8.204.378	USD	9.621.246	07/07/2025	HSBC	(4.186)	-
EUR	3.826	USD	4.495	05/08/2025	Morgan Stanley	(1)	-
GBP	1.705.477	USD	2.336.833	05/08/2025	Citibank	(3.159)	-
GBP	17.876	USD	24.567	05/08/2025	RBC	(107)	-
HUF	899.518	USD	2.643	02/07/2025	Morgan Stanley	(4)	-
HUF	168.517.506	USD	494.016	05/08/2025	Goldman Sachs	(537)	-
HUF	8.527.156.214	USD	25.005.003	05/08/2025	HSBC	(34.454)	-
SEK	32.326	USD	3.416	03/07/2025	Goldman Sachs	(16)	-
SEK	41.083	USD	4.333	07/07/2025	Morgan Stanley	(12)	-
SEK	2.952.905	USD	312.052	05/08/2025	Goldman Sachs	(784)	-
SEK	30.702	USD	3.245	05/08/2025	Morgan Stanley	(8)	-
USD	590.980	EUR	511.934	03/07/2025	Barclays	(8.944)	-
USD	9.362.486	EUR	8.236.163	03/07/2025	BNP Paribas	(289.287)	-
USD	101.688	EUR	89.435	03/07/2025	Citibank	(3.120)	-
USD	14.232.252	EUR	12.519.167	03/07/2025	Goldman Sachs	(438.675)	-
USD	1.005.160	EUR	886.818	03/07/2025	HSBC	(34.083)	-
USD	10.174.418	EUR	8.824.561	03/07/2025	Merrill Lynch	(166.885)	-
USD	996.135.666	EUR	850.333.524	03/07/2025	Morgan Stanley	(350.876)	-
USD	9.392.049	EUR	8.206.668	07/07/2025	BNP Paribas	(227.696)	-
USD	2.611	EUR	2.246	05/08/2025	Barclays	(26)	-
USD	125.860.532	EUR	107.957.795	05/08/2025	Citibank	(953.165)	(0,01)
USD	15.958	EUR	13.586	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	74.481	GBP	55.168	03/07/2025	Barclays	(995)	-
USD	753.305	HUF	265.776.766	03/07/2025	Barclays	(26.415)	-
USD	224.918	HUF	78.206.089	03/07/2025	BNP Paribas	(4.519)	-
USD	17.720	HUF	6.280.916	03/07/2025	Goldman Sachs	(707)	-
USD	328.355	HUF	116.939.078	03/07/2025	HSBC	(14.714)	-
USD	807.862	HUF	285.325.602	03/07/2025	Morgan Stanley	(29.209)	-
USD	39.577	HUF	13.687.250	05/08/2025	HSBC	(504)	-
USD	26.565	HUF	9.086.685	05/08/2025	Morgan Stanley	(44)	-
USD	2.793	PLN	10.464	03/07/2025	Barclays	(99)	-
USD	7.140	PLN	26.678	03/07/2025	Goldman Sachs	(233)	-
USD	286.927	PLN	1.038.786	03/07/2025	Morgan Stanley	(139)	-

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	1.101	SEK	10.565	03/07/2025	Barclays	(10)	-
USD	7.772	SEK	74.079	03/07/2025	Goldman Sachs	(19)	-
USD	3.258	SEK	31.356	03/07/2025	Merrill Lynch	(39)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(2.593.671)	(0,01)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						30.779.010	0,19

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	189	USD	58.955.006	637.181	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				637.181	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				637.181	-

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Rendement perçu par le panier d’actions sous-jacent à 153 Titres Paiement USD-1D-ON-OBFR +0,18%	USD	30/07/2027	UBS	1.777.119.113	42.922.578	0,52
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					42.922.578	0,52
Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,18% Rendement payé par le panier d’actions sous-jacent à 120 Titres	USD	30/07/2027	UBS	(1.707.370.403)	(37.658.585)	(0,46)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					(37.658.585)	(0,46)
Plus-values nettes latentes sur contrat de swap sur rendement total					5.263.993	0,06

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Bermudes	64.046	0,09
Canada	42.037.719	60,27
Irlande	89.281.186	128,00
Pays-Bas	24.039.460	34,47
Panama	9.813.716	14,07
Etats-Unis d’Amérique	(95.487.417)	(136,90)
	69.748.710	100,00

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Gulfport Energy Corp.	USD	8.088	1.646.029	0,56
Actions					Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	7.186	1.038.700	0,35
Canada					HealthEquity, Inc.	USD	13.557	1.436.296	0,48
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	USD	49.666	1.592.292	0,54	Hexcel Corp.	USD	27.540	1.558.902	0,53
			1.592.292	0,54	Hims & Hers Health, Inc.	USD	8.319	409.336	0,14
Iles Caïmans					Hinge Health, Inc. 'A'	USD	36.229	1.777.576	0,60
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	44.244	4.142.787	1,40	Informatica, Inc. 'A'	USD	54.731	1.330.237	0,45
Fabrinet	USD	16.743	4.981.210	1,68	Ingram Micro Holding Corp.	USD	82.741	1.701.982	0,57
FTAI Aviation Ltd.	USD	6.070	718.384	0,24	Insmed, Inc.	USD	27.663	2.779.993	0,94
			9.842.381	3,32	Integer Holdings Corp.	USD	14.095	1.730.373	0,58
Irlande					IonQ, Inc.	USD	41.773	1.808.562	0,61
Alkermes plc	USD	81.152	2.335.149	0,79	iRhythm Technologies, Inc.	USD	20.172	3.144.210	1,06
			2.335.149	0,79	ITT, Inc.	USD	18.091	2.860.911	0,97
Israël					JBT Marel Corp.	USD	20.933	2.558.013	0,86
Global-e Online Ltd.	USD	34.670	1.148.097	0,39	Karman Holdings, Inc.	USD	65.166	3.329.657	1,12
JFrog Ltd.	USD	74.414	3.276.449	1,10	Lantheus Holdings, Inc.	USD	30.444	2.483.774	0,84
			4.424.546	1,49	LCI Industries	USD	26.504	2.412.659	0,81
Pays-Bas					Life Time Group Holdings, Inc.	USD	95.502	2.887.025	0,97
Newamsterdam Pharma Co. NV	USD	75.443	1.380.607	0,47	Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	8.711	2.906.295	0,98
uniQure NV	USD	81.167	1.160.688	0,39	Littelfuse, Inc.	USD	8.852	2.010.333	0,68
			2.541.295	0,86	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	12.910	1.839.030	0,62
Suisse					MasTec, Inc.	USD	6.795	1.156.271	0,39
Sportradar Group AG 'A'	USD	33.329	942.044	0,32	Matador Resources Co.	USD	47.050	2.246.167	0,76
			942.044	0,32	Merit Medical Systems, Inc.	USD	25.850	2.422.921	0,82
Royaume-Uni					MKS, Inc.	USD	10.338	1.031.526	0,35
TechnipFMC plc	USD	90.546	3.142.399	1,06	Modine Manufacturing Co.	USD	40.636	4.102.204	1,38
			3.142.399	1,06	MSA Safety, Inc.	USD	23.517	3.899.589	1,32
Etats-Unis d'Amérique					NEXTracker, Inc. 'A'	USD	72.721	3.950.932	1,33
AAON, Inc.	USD	27.666	2.024.045	0,68	Nuvalent, Inc. 'A'	USD	18.421	1.443.193	0,49
ACV Auctions, Inc. 'A'	USD	169.987	2.746.990	0,93	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	USD	12.872	1.692.604	0,57
Agilysys, Inc.	USD	14.784	1.704.595	0,58	Onto Innovation, Inc.	USD	12.704	1.296.570	0,44
Agios Pharmaceuticals, Inc.	USD	24.643	817.408	0,28	Oscar Health, Inc. 'A'	USD	53.505	1.130.828	0,38
Air Lease Corp. 'A'	USD	30.616	1.798.537	0,61	PACS Group, Inc.	USD	59.922	769.698	0,26
Alkami Technology, Inc.	USD	58.031	1.741.800	0,59	PennyMac Financial Services, Inc.	USD	25.130	2.515.010	0,85
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	97.634	3.289.778	1,11	Pinnacle Financial Partners, Inc.	USD	24.401	2.695.823	0,91
Ameris Bancorp	USD	31.367	2.051.872	0,69	Piper Sandler Cos.	USD	12.455	3.570.786	1,21
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	57.460	2.489.742	0,84	Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	25.526	2.752.596	0,93
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	12.864	3.017.701	1,02	PROCEPT BioRobotics Corp.	USD	27.277	1.550.970	0,52
Arcellx, Inc.	USD	42.981	2.815.470	0,95	Rambus, Inc.	USD	52.580	3.369.589	1,14
Arhaus, Inc. 'A'	USD	129.355	1.134.443	0,38	REGENXBIO, Inc.	USD	179.385	1.520.288	0,51
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	42.001	2.269.944	0,77	Relay Therapeutics, Inc.	USD	205.168	682.184	0,23
BlackLine, Inc.	USD	66.010	3.777.092	1,27	Remitly Global, Inc.	USD	85.111	1.625.620	0,55
Box, Inc. 'A'	USD	74.603	2.546.573	0,86	REVOLUTION Medicines, Inc.	USD	50.907	1.905.195	0,64
Boyd Gaming Corp.	USD	43.793	3.438.188	1,16	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	USD	34.703	2.162.344	0,73
Braze, Inc. 'A'	USD	50.947	1.399.514	0,47	Rocket Lab Corp.	USD	46.009	1.664.376	0,56
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	20.244	2.499.122	0,84	Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	58.973	3.039.763	1,03
Cactus, Inc. 'A'	USD	56.837	2.506.512	0,85	Saia, Inc.	USD	6.363	1.747.821	0,59
Caris Life Sciences, Inc.	USD	48.713	1.292.112	0,44	SentinelOne, Inc. 'A'	USD	103.597	1.875.624	0,63
Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	47.048	5.447.453	1,84	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	21.033	3.287.142	1,11
CBIZ, Inc.	USD	44.928	3.197.077	1,08	Sionna Therapeutics, Inc.	USD	115.826	1.789.512	0,60
Chart Industries, Inc.	USD	20.250	3.373.549	1,14	Six Flags Entertainment Corp.	USD	74.425	2.276.289	0,77
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	62.462	4.001.316	1,35	SPX Technologies, Inc.	USD	28.972	4.785.305	1,62
Ciena Corp.	USD	27.977	2.319.293	0,78	StoneX Group, Inc.	USD	17.192	1.571.865	0,53
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	54.241	1.503.289	0,51	Terreno Realty Corp., REIT	USD	36.692	2.057.320	0,69
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	136.300	3.023.134	1,02	TransMedics Group, Inc.	USD	14.573	1.953.001	0,66
Confluent, Inc. 'A'	USD	102.492	2.546.414	0,86	Twist Bioscience Corp.	USD	48.103	1.762.013	0,59
Cytokinetics, Inc.	USD	43.668	1.456.109	0,49	UL Solutions, Inc. 'A'	USD	38.628	2.815.402	0,95
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	54.175	1.525.297	0,52	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	32.711	1.198.858	0,40
Disc Medicine, Inc.	USD	43.222	2.341.336	0,79	Upstart Holdings, Inc.	USD	17.765	1.169.648	0,39
D-Wave Quantum, Inc.	USD	42.062	588.868	0,20	Utz Brands, Inc.	USD	139.367	1.733.726	0,59
Dyne Therapeutics, Inc.	USD	132.607	1.289.603	0,44	Valmont Industries, Inc.	USD	8.268	2.731.623	0,92
Eagle Materials, Inc.	USD	14.197	2.875.389	0,97	Varonis Systems, Inc. 'B'	USD	46.520	2.362.053	0,80
Esab Corp.	USD	34.609	4.130.757	1,39	Vaxcyte, Inc.	USD	40.570	1.333.333	0,45
Evercore, Inc. 'A'	USD	8.072	2.197.965	0,74	Verra Mobility Corp. 'A'	USD	176.976	4.488.111	1,51
Evolent Health, Inc. 'A'	USD	137.747	1.555.164	0,53	Vertex, Inc. 'A'	USD	81.031	2.832.033	0,96
ExlService Holdings, Inc.	USD	39.173	1.729.096	0,58	Vicor Corp.	USD	41.315	1.927.138	0,65
First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	113.352	1.863.507	0,63	Viking Therapeutics, Inc.	USD	28.385	770.795	0,26
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	18.368	1.398.264	0,47	Visteon Corp.	USD	20.737	1.935.488	0,65
Freshpet, Inc.	USD	20.392	1.390.734	0,47	Warby Parker, Inc. 'A'	USD	90.997	1.991.924	0,67
Freshworks, Inc. 'A'	USD	223.815	3.353.868	1,13	Waystar Holding Corp.	USD	46.003	1.846.100	0,62
Gitlab, Inc. 'A'	USD	28.122	1.303.877	0,44	WESCO International, Inc.	USD	21.039	3.947.232	1,33
Glaukos Corp.	USD	24.616	2.547.264	0,86	Wolverine World Wide, Inc.	USD	136.089	2.512.203	0,85
					Workiva, Inc. 'A'	USD	15.753	1.067.896	0,36
					Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	26.780	2.180.562	0,74
								262.117.018	88,46

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Iles vierges britanniques</i>				
Biohaven Ltd.	USD	72.331	1.025.292	0,35
Establishment Labs Holdings, Inc.	USD	18.854	773.768	0,26
			1.799.060	0,61
<i>Total des Actions</i>			288.736.184	97,45
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			288.736.184	97,45
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Actions</i>				
<i>Canada</i>				
Clementia Pharmaceuticals, Inc.*	USD	113.298	0	0,00
			0	0,00
<i>Total des Actions</i>			0	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.685.469	4.685.469	1,58
			4.685.469	1,58
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			4.685.469	1,58
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.685.469	1,58
Total des Investissements			293.421.653	99,03
Liquidités			3.397.531	1,15
Autres actifs/(passifs)			(520.380)	(0,18)
Total de l'Actif net			296.298.804	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	88,46
Iles Caïmans	3,32
Luxembourg	1,58
Israël	1,49
Royaume-Uni	1,06
Pays-Bas	0,86
Irlande	0,79
Iles vierges britanniques	0,61
Canada	0,54
Suisse	0,32
Total des Investissements	99,03
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,97
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Primo Brands Corp. 'A'	USD	334.111	9.777.758	1,07				
Actions	Canada	USD	102.717	13.340.370	Quaker Chemical Corp.	USD	93.383	10.633.989	1,16				
					Qualys, Inc.	USD	47.608	6.796.518	0,74				
					QuidelOrtho Corp.	USD	196.758	5.714.836	0,62				
					RBC Bearings, Inc.	USD	35.477	13.425.916	1,46				
					RLI Corp.	USD	132.679	9.483.232	1,03				
Iles Caïmans	Novanta, Inc.	USD	31.516	9.376.325	Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT	USD	129.086	12.795.004	1,40				
					Saia, Inc.	USD	23.979	6.586.672	0,72				
					ServisFirst Bancshares, Inc.	USD	99.447	7.886.147	0,86				
					Shake Shack, Inc. 'A'	USD	32.361	4.535.394	0,49				
					Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	78.881	12.327.917	1,34				
Royaume-Uni	Fabrinet	USD	9.376.325	1,02	SM Energy Co.	USD	394.957	9.846.278	1,07				
					SPS Commerce, Inc.	USD	68.111	9.144.923	1,00				
					StepStone Group, Inc. 'A'	USD	212.868	11.894.000	1,30				
					Toro Co. (The)	USD	122.683	8.594.558	0,94				
					UniFirst Corp.	USD	20.285	3.824.230	0,42				
Etats-Unis d'Amérique	Cushman & Wakefield plc	USD	1.366.944	15.289.269	Utz Brands, Inc.	USD	843.852	10.497.519	1,15				
					Vail Resorts, Inc.	USD	50.769	7.979.618	0,87				
					Verra Mobility Corp. 'A'	USD	388.863	9.861.566	1,08				
					Wendy's Co. (The)	USD	454.375	5.223.041	0,57				
					WEX, Inc.	USD	60.287	8.780.500	0,96				
Etats-Unis d'Amérique	AAON, Inc.	USD	121.845	8.914.180	WillScot Holdings Corp.	USD	634.577	17.856.997	1,95				
					Wintrust Financial Corp.	USD	103.122	12.885.094	1,41				
					WSFS Financial Corp.	USD	179.555	9.947.347	1,09				
					Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	117.454	9.563.692	1,04				
								847.740.266	92,47				
Etats-Unis d'Amérique	Acushnet Holdings Corp.	USD	116.237	8.528.890	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				96,61				
					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs								
					Fonds de placement collectifs - OPCVM								
					Luxembourg								
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†								
Etats-Unis d'Amérique	Allegro MicroSystems, Inc.	USD	265.888	8.959.096	USD	30.401.494	30.401.494	3,32	3,32				
Etats-Unis d'Amérique	Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	41.850	9.817.382					Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				3,32
									Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				3,32
									Total des Investissements				99,93
									Liquidités				0,16
									Autres actifs/(passifs)				(0,09)
Etats-Unis d'Amérique	AptarGroup, Inc.	USD	51.006	7.904.145					Total de l'Actif net				100,00
Etats-Unis d'Amérique	Badger Meter, Inc.	USD	35.681	8.780.916									
Etats-Unis d'Amérique	Balchem Corp.	USD	52.212	8.261.766									
Etats-Unis d'Amérique	Baldwin Insurance Group, Inc. (The) 'A'	USD	245.071	10.465.757									
Etats-Unis d'Amérique	BankUnited, Inc.	USD	294.423	10.613.949									
Etats-Unis d'Amérique	Blackbaud, Inc.	USD	93.551	6.034.975									
Etats-Unis d'Amérique	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	110.735	13.670.236									
Etats-Unis d'Amérique	Brunswick Corp.	USD	174.765	9.635.668									
Etats-Unis d'Amérique	Cactus, Inc. 'A'	USD	219.726	9.689.917									
Etats-Unis d'Amérique	Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	128.430	14.870.268									
Etats-Unis d'Amérique	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	836.740	7.894.642									
Etats-Unis d'Amérique	City Holding Co.	USD	76.691	9.482.842									
Etats-Unis d'Amérique	Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	350.418	7.772.271									
Etats-Unis d'Amérique	Commerce Bancshares, Inc.	USD	168.984	10.544.602									
Etats-Unis d'Amérique	Concentra Group Holdings Parent, Inc.	USD	382.160	8.010.074									
Etats-Unis d'Amérique	Core & Main, Inc. 'A'	USD	255.912	15.338.086									
Etats-Unis d'Amérique	Cullen/Frost Bankers, Inc.	USD	94.787	12.301.931									
Etats-Unis d'Amérique	Digi International, Inc.	USD	90.102	3.167.986									
Etats-Unis d'Amérique	Douglas Dynamics, Inc.	USD	191.355	5.591.393									
Etats-Unis d'Amérique	Driven Brands Holdings, Inc.	USD	651.253	11.413.209									
Etats-Unis d'Amérique	DT Midstream, Inc.	USD	86.845	9.493.895									
Etats-Unis d'Amérique	Eagle Materials, Inc.	USD	61.356	12.426.737									
Etats-Unis d'Amérique	EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	49.899	8.266.268									
Etats-Unis d'Amérique	Element Solutions, Inc.	USD	500.268	11.411.113									
Etats-Unis d'Amérique	Encompass Health Corp.	USD	122.324	14.933.926									
Etats-Unis d'Amérique	Envista Holdings Corp.	USD	682.555	13.415.619									
Etats-Unis d'Amérique	Evercore, Inc. 'A'	USD	46.974	12.790.785									
Etats-Unis d'Amérique	First Advantage Corp.	USD	493.487	7.979.685									
Etats-Unis d'Amérique	First Financial Bancorp	USD	383.392	9.441.028									
Etats-Unis d'Amérique	First Hawaiian, Inc.	USD	402.298	10.063.484									
Etats-Unis d'Amérique	First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	317.612	9.172.635									
Etats-Unis d'Amérique	Five Below, Inc.	USD	40.126	5.244.869									
Etats-Unis d'Amérique	Flowco Holdings, Inc. 'A'	USD	307.844	5.451.917									
Etats-Unis d'Amérique	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	92.524	4.745.093									
Etats-Unis d'Amérique	Freshpet, Inc.	USD	93.052	6.346.146									
Etats-Unis d'Amérique	Gentex Corp.	USD	308.094	6.730.313									
Etats-Unis d'Amérique	Hayward Holdings, Inc.	USD	1.099.094	15.156.506									
Etats-Unis d'Amérique	HealthEquity, Inc.	USD	102.854	10.896.867									
Etats-Unis d'Amérique	Hillman Solutions Corp.	USD	1.156.683	8.160.399									
Etats-Unis d'Amérique	ICU Medical, Inc.	USD	73.693	9.708.684									
Etats-Unis d'Amérique	Janus International Group, Inc.	USD	1.273.483	10.397.989									
Etats-Unis d'Amérique	Kinsale Capital Group, Inc.	USD	21.820	10.461.053									
Etats-Unis d'Amérique	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. 'A'	USD	175.942	7.835.577									
Etats-Unis d'Amérique	Landstar System, Inc.	USD	75.218	10.442.891									
Etats-Unis d'Amérique	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	40.551	8.417.982									
Etats-Unis d'Amérique	Loar Holdings, Inc.	USD	50.028	4.421.725									
Etats-Unis d'Amérique	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	101.221	14.418.931									
Etats-Unis d'Amérique	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	55.596	12.264.756									
Etats-Unis d'Amérique	Moelis & Co. 'A'	USD	104.048	6.600.285									
Etats-Unis d'Amérique	Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	104.385	9.121.161									
Etats-Unis d'Amérique	MSA Safety, Inc.	USD	114.321	18.956.708									
Etats-Unis d'Amérique	nCino, Inc.	USD	187.165	5.222.839									
Etats-Unis d'Amérique	NNN REIT, Inc.	USD	129.811	5.541.632									
Etats-Unis d'Amérique	Oscar Health, Inc. 'A'	USD	380.425	8.040.282									
Etats-Unis d'Amérique	P10, Inc. 'A'	USD	937.790	9.377.900									
Etats-Unis d'Amérique	Paylocity Holding Corp.	USD	52.268	9.410.069									
Etats-Unis d'Amérique	Perimeter Solutions, Inc.	USD	527.724	7.430.354									
Etats-Unis d'Amérique	Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	122.994	13.263.058									
Etats-Unis d'Amérique	Portland General Electric Co.	USD	235.448	9.485.023									
Etats-Unis d'Amérique	Power Integrations, Inc.	USD	201.848	11.267.155									

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	386.457	USD	439.873	03/07/2025	BNP Paribas	13.007	-
EUR	6.736.996	USD	7.649.116	03/07/2025	HSBC	245.818	0,03
EUR	1.521	USD	1.730	03/07/2025	Morgan Stanley	52	-
EUR	212.966	USD	248.892	05/08/2025	BNP Paribas	1.270	-
EUR	6.272.749	USD	7.366.478	05/08/2025	Morgan Stanley	1.868	-
USD	3.138	EUR	2.678	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	120.230	EUR	102.327	05/08/2025	HSBC	30	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						262.045	0,03
EUR	102.327	USD	119.999	07/07/2025	HSBC	(52)	-
USD	72.150	EUR	63.223	03/07/2025	BNP Paribas	(1.939)	-
USD	405.922	EUR	354.244	03/07/2025	Goldman Sachs	(9.208)	-
USD	55.342	EUR	48.701	03/07/2025	HSBC	(1.730)	-
USD	7.789.940	EUR	6.658.806	03/07/2025	Morgan Stanley	(13.364)	-
USD	117.108	EUR	102.327	07/07/2025	BNP Paribas	(2.839)	-
USD	1.512	EUR	1.308	05/08/2025	Morgan Stanley	(25)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(29.157)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						232.888	0,03

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Warner Music Group Corp. 'A'	USD	96.364	2.610.501	0,38
					Wells Fargo & Co.	USD	120.651	9.774.541	1,42
					Western Digital Corp.	USD	80.414	5.113.526	0,74
Actions									
Irlande									
Aon plc 'A'	USD	29.526	10.461.948	1,52					
Linde plc	USD	18.194	8.459.118	1,23					
Medtronic plc	USD	54.507	4.752.738	0,69					
Trane Technologies plc	USD	31.382	13.608.647	1,98					

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	8.125	USD	9.510	01/07/2025	Citibank	11	-
EUR	835.236	USD	956.646	03/07/2025	BNP Paribas	22.148	-
EUR	20.520.192	USD	23.298.445	03/07/2025	HSBC	748.702	0,11
EUR	293.844	USD	333.986	03/07/2025	Morgan Stanley	10.364	-
EUR	419.802	USD	492.791	05/08/2025	Citibank	333	-
USD	2.434	EUR	2.070	05/08/2025	Barclays	2	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						781.560	0,11
EUR	15.637	USD	18.325	02/07/2025	Morgan Stanley	(2)	-
USD	25.944	EUR	22.474	03/07/2025	Barclays	(393)	-
USD	276.147	EUR	242.929	03/07/2025	BNP Paribas	(8.535)	-
USD	642.425	EUR	560.468	03/07/2025	Goldman Sachs	(14.375)	-
USD	25.548	EUR	22.550	03/07/2025	HSBC	(878)	-
USD	404.508	EUR	353.760	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.056)	-
USD	274.762	EUR	240.084	07/07/2025	BNP Paribas	(6.661)	-
USD	156.680	EUR	134.431	05/08/2025	Citibank	(1.231)	-
USD	18.366	EUR	15.637	05/08/2025	Morgan Stanley	(2)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(42.133)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						739.427	0,11

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	16	USD	4.990.900	114.373	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				114.373	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				114.373	0,02

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	563.374	161.384.116	1,87
					Vicor Corp.	USD	1.330.490	62.060.706	0,72
					Warby Parker, Inc. 'A'	USD	1.193.910	26.134.690	0,30
					Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	1.303.603	101.563.710	1,18
Actions								7.224.411.392	83,91
Canada									
Shopify, Inc. 'A'	USD	1.826.896	210.065.637	2,44					
			210.065.637	2,44	Total des Actions			8.531.399.691	99,09
Iles Caïmans					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			8.531.399.691	99,09
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	637.081	71.464.561	0,83					
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	1.863.308	174.470.845	2,03					
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	6.348.835	86.820.319	1,01					
Sea Ltd., ADR	USD	1.232.490	196.323.332	2,28					
			529.079.057	6,15	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Israël					Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Monday.com Ltd.	USD	217.056	68.043.800	0,79	Luxembourg				
			68.043.800	0,79	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	116.572.004	116.572.004	1,35
								116.572.004	1,35
Luxembourg					Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			116.572.004	1,35
Spotify Technology SA	USD	291.669	221.585.314	2,57	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			116.572.004	1,35
			221.585.314	2,57	Total des Investissements			8.647.971.695	100,44
Pays-Bas					Liquidités			13.770.495	0,16
ASML Holding NV, ADR	USD	40.644	32.337.992	0,37					
Elastic NV	USD	243.854	20.414.238	0,24	Autres actifs/(passifs)			(51.694.024)	(0,60)
			52.752.230	0,61	Total de l'Actif net			8.610.048.166	100,00
Taïwan									
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	999.611	225.462.261	2,62					
			225.462.261	2,62					
Etats-Unis d'Amérique									
Allegro Microsystems, Inc.	USD	1.545.737	52.083.608	0,61					
Alphabet, Inc. 'C'	USD	653.557	116.633.782	1,35					
Amazon.com, Inc.	USD	824.147	183.207.878	2,13					
AppLovin Corp. 'A'	USD	97.285	34.708.856	0,40					
Arista Networks, Inc.	USD	920.439	93.981.424	1,09					
Atlassian Corp. 'A'	USD	477.756	96.879.362	1,13					
Booking Holdings, Inc.	USD	24.204	138.534.741	1,61					
Broadcom, Inc.	USD	844.782	231.727.927	2,69					
Cadence Design Systems, Inc.	USD	231.961	71.578.525	0,83					
Ciena Corp.	USD	970.953	80.492.004	0,94					
Circle Internet Group, Inc. 'A'	USD	103.621	18.905.133	0,22					
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	151.632	53.744.446	0,62					
Confluent, Inc. 'A'	USD	933.077	23.182.298	0,27					
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	231.414	117.409.050	1,36					
Datadog, Inc. 'A'	USD	476.841	63.992.062	0,74					
Gitlab, Inc. 'A'	USD	622.337	28.854.655	0,34					
HubSpot, Inc.	USD	277.874	154.820.278	1,80					
Intel Corp.	USD	4.002.689	89.440.086	1,04					
International Business Machines Corp.	USD	228.586	66.841.975	0,78					
Intuit, Inc.	USD	321.583	252.281.864	2,93					
Lam Research Corp.	USD	1.787.081	173.418.340	2,01					
Lemonade, Inc.	USD	766.800	32.619.672	0,38					
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	198.660	28.299.117	0,33					
MercadoLibre, Inc.	USD	68.787	177.442.601	2,06					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	465.135	345.479.021	4,01					
Micron Technology, Inc.	USD	591.391	73.128.454	0,85					
Microsoft Corp.	USD	378.792	188.212.275	2,19					
MongoDB, Inc. 'A'	USD	148.648	31.524.525	0,37					
Netflix, Inc.	USD	299.348	399.180.558	4,64					
NVIDIA Corp.	USD	2.100.291	328.958.078	3,82					
Okta, Inc. 'A'	USD	451.147	44.920.707	0,52					
Oracle Corp.	USD	1.247.817	276.416.422	3,21					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	544.763	110.330.850	1,28					
Procure Technologies, Inc.	USD	1.079.384	73.862.247	0,86					
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	4.420.516	391.967.154	4,55					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	408.557	94.454.293	1,10					
ServiceNow, Inc.	USD	305.097	312.724.425	3,63					
ServiceTitan, Inc. 'A'	USD	351.475	38.084.074	0,44					
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.669.797	374.535.467	4,35					
Synopsys, Inc.	USD	207.127	105.739.369	1,23					
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.421.106	346.913.291	4,03					
Tempus AI, Inc. 'A'	USD	1.660.820	107.969.908	1,25					
Tesla, Inc.	USD	776.676	249.243.095	2,90					
Texas Instruments, Inc.	USD	804.353	166.665.963	1,94					
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1.549.541	113.666.580	1,32					
Twilio, Inc. 'A'	USD	1.352.240	168.090.193	1,95					
Uber Technologies, Inc.	USD	1.616.992	150.121.537	1,74					

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	83,91
Iles Caïmans	6,15
Luxembourg	3,92
Taiwan	2,62
Canada	2,44
Israël	0,79
Pays-Bas	0,61
Total des Investissements	100,44
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,44)
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CNH	873.387	USD	121.744	02/07/2025	HSBC	175	-
CNH	1.732.897	USD	241.686	03/07/2025	Barclays	235	-
CNH	2.248.137	USD	313.195	03/07/2025	BNP Paribas	656	-
CNH	15.284	USD	2.132	03/07/2025	Citibank	2	-
CNH	187.441.364	USD	26.103.738	03/07/2025	HSBC	64.026	-
CNH	2.160.826	USD	301.452	03/07/2025	Merrill Lynch	210	-
CNH	21.663	USD	3.016	03/07/2025	Morgan Stanley	9	-
CNH	3.323.098	USD	464.757	05/08/2025	HSBC	429	-
CNH	2.072.932	USD	289.899	05/08/2025	Merrill Lynch	282	-
EUR	869.739	USD	995.092	03/07/2025	BNP Paribas	24.135	-
EUR	177.460	USD	203.259	03/07/2025	Citibank	4.702	-
EUR	20.654.095	USD	23.459.625	03/07/2025	HSBC	744.440	0,01
EUR	2.218.073	USD	2.542.935	03/07/2025	Morgan Stanley	56.376	-
EUR	484.193	USD	563.316	05/08/2025	BNP Paribas	5.447	-
EUR	670.315	USD	784.273	05/08/2025	Citibank	3.119	-
EUR	972	USD	1.118	05/08/2025	HSBC	24	-
EUR	1.575.062	USD	1.838.016	05/08/2025	Morgan Stanley	12.147	-
JPY	51.533.633	USD	356.194	03/07/2025	Citibank	801	-
JPY	73.641.338	USD	508.448	05/08/2025	Morgan Stanley	3.747	-
USD	29.613	CNH	212.078	02/07/2025	Citibank	8	-
USD	234.247	CNH	1.676.118	03/07/2025	Barclays	253	-
USD	163.341	CNH	1.168.085	03/07/2025	HSBC	270	-
USD	1.096.841	EUR	935.937	02/07/2025	Morgan Stanley	110	-
USD	8.254	EUR	7.020	05/08/2025	Barclays	8	-
USD	591.812	JPY	85.000.000	03/07/2025	Barclays	2.981	-
USD	345.184	JPY	49.266.831	03/07/2025	Citibank	3.892	-
USD	693.654	JPY	100.000.000	03/07/2025	Goldman Sachs	912	-
USD	25.847.902	JPY	3.725.141.054	03/07/2025	Morgan Stanley	42.304	-
USD	592.311	JPY	84.351.627	07/07/2025	Morgan Stanley	7.713	-
USD	587.456	JPY	84.351.627	05/08/2025	BNP Paribas	768	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						980.181	0,01
CNH	16.180	USD	2.261	03/07/2025	BNP Paribas	(2)	-
CNH	212.078	USD	29.688	05/08/2025	Citibank	-	-
JPY	3.839.854.503	USD	26.784.416	03/07/2025	BNP Paribas	(184.150)	-
JPY	90.000.000	USD	623.512	03/07/2025	HSBC	(44)	-
JPY	128.019.749	USD	892.959	03/07/2025	Morgan Stanley	(6.113)	-
JPY	84.351.627	USD	585.551	07/07/2025	BNP Paribas	(954)	-
JPY	50.259.418	USD	350.390	05/08/2025	Goldman Sachs	(822)	-
JPY	3.644.785.764	USD	25.382.906	05/08/2025	Morgan Stanley	(32.433)	-
USD	490.053	CNH	3.517.771	03/07/2025	Barclays	(1.045)	-
USD	1.097.089	CNH	7.871.000	03/07/2025	BNP Paribas	(1.743)	-
USD	4.126.378	CNH	29.594.573	03/07/2025	HSBC	(5.174)	-
USD	19.093	CNH	136.919	03/07/2025	Morgan Stanley	(22)	-
USD	550.307	CNH	3.956.924	07/07/2025	BNP Paribas	(2.280)	-
USD	122.068	CNH	873.387	05/08/2025	HSBC	(193)	-
USD	304.908	EUR	268.207	03/07/2025	Goldman Sachs	(9.398)	-
USD	2.904	EUR	2.558	03/07/2025	HSBC	(94)	-
USD	279.784	EUR	246.081	03/07/2025	Morgan Stanley	(8.593)	-
USD	488.414	EUR	426.771	07/07/2025	BNP Paribas	(11.841)	-
USD	8.300	EUR	7.137	05/08/2025	Barclays	(84)	-
USD	593.143	EUR	509.131	05/08/2025	Citibank	(4.913)	-
USD	414.773	JPY	60.000.000	03/07/2025	Morgan Stanley	(872)	-
USD	377.364	JPY	55.000.000	05/08/2025	Barclays	(5.176)	-
USD	625.815	JPY	90.000.000	05/08/2025	HSBC	(159)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(276.105)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						704.076	0,01

JPMorgan Funds - US Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	117.643	22.029.240	0,55		
Actions	USD	969.510	28.891.398	0,73	Procter & Gamble Co. (The)	USD	285.502	45.441.926	1,14		
			28.891.398	0,73	Progressive Corp. (The)	USD	158.386	42.019.806	1,06		
					Prologis, Inc., REIT	USD	134.448	14.117.712	0,36		
					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	374.426	31.350.689	0,79		
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	39.238	20.422.594	0,51		
Republic Services, Inc. 'A'					USD	77.987	19.085.759	0,48			
Bermudes	USD	235.287	22.153.110	0,56	Texas Instruments, Inc.	USD	334.946	69.402.486	1,75		
			105.842.343	2,67	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	75.272	30.718.503	0,77		
					TJX Cos., Inc. (The)	USD	443.166	54.750.943	1,38		
					Travelers Cos., Inc. (The)	USD	53.291	14.102.664	0,36		
					Union Pacific Corp.	USD	227.752	52.627.793	1,33		
UnitedHealth Group, Inc.					USD	211.755	65.082.899	1,64			
Pays-Bas	USD	212.330	105.842.343	2,67	Ventas, Inc., REIT	USD	445.784	27.756.741	0,70		
			46.201.946	1,16	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	56.382	24.793.984	0,62		
					Vulcan Materials Co.	USD	201.586	52.914.309	1,33		
					Walmart, Inc.	USD	423.848	41.274.318	1,04		
					Walt Disney Co. (The)	USD	366.249	45.266.545	1,14		
Wells Fargo & Co.					USD	1.975.950	160.081.589	4,03			
Suisse	USD	137.082	39.141.709	0,99	Western Digital Corp.	USD	457.897	29.117.670	0,73		
			39.141.709	0,99	Xcel Energy, Inc.	USD	421.767	28.412.334	0,72		
									3.706.307.975	93,35	
									3.926.385.371	98,90	
									3.926.385.371	98,90	
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs											
Fonds de placement collectifs - OPCVM											
Etats-Unis d'Amérique	USD	249.588	37.914.913	0,96	Luxembourg						
			49.065.851	1,24	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	27.775.702	27.775.702	0,70		
			25.384.004	0,64				27.775.702	0,70		
			70.049.796	1,76				27.775.702	0,70		
			43.138.244	1,09				27.775.702	0,70		
Amazon.com, Inc.			USD	193.276	42.965.255			1,08	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM		
Amazon.com, Inc.	USD	193.276	42.965.255	1,08	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs						
			46.201.946	1,16	Total des Investissements						
					39.141.709	0,99	Liquidités				
							Autres actifs/(passifs)				
							Total de l'Actif net				
AvalonBay Communities, Inc., REIT							USD	62.421	12.610.603	0,32	†Fonds de parties apparentées.
	26.530.475	0,67	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025			% de l'Actif net					
	110.576.960	2,79				Etats-Unis d'Amérique			93,35		
	25.015.837	0,63				Irlande			2,67		
	78.178.729	1,97				Pays-Bas			1,16		
34.156.504	0,86	Suisse				0,99					
Blackstone, Inc.	USD	250.038	37.695.729	0,95	Bermudes	0,73					
Booking Holdings, Inc.	USD	4.335	24.811.936	0,63	Luxembourg	0,70					
Boston Scientific Corp.	USD	315.057	33.687.470	0,85	Total des Investissements						
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.023.137	47.325.202	1,19	Liquidités et autres actifs/(passifs)						
Capital One Financial Corp.	USD	340.744	72.907.290	1,84	Total						
Cardinal Health, Inc.	USD	222.543	37.351.617	0,94							
Carrier Global Corp.	USD	1.276.814	93.947.974	2,37							
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.033.310	93.860.714	2,36							
Chevron Corp.	USD	482.940	69.190.814	1,74							
Cigna Group (The)	USD	156.307	51.253.065	1,29							
CMS Energy Corp.	USD	581.645	40.075.340	1,01							
Comcast Corp. 'A'	USD	1.262.544	44.750.872	1,13							
ConocoPhillips	USD	838.908	75.245.853	1,90							
CSX Corp.	USD	1.723.479	56.383.615	1,42							
CVS Health Corp.	USD	483.129	33.128.156	0,83							
Deere & Co.	USD	96.110	48.952.187	1,23							
Dover Corp.	USD	328.173	60.098.321	1,51							
Eli Lilly & Co.	USD	29.898	23.221.179	0,59							
Entergy Corp.	USD	268.402	22.186.109	0,56							
EOG Resources, Inc.	USD	447.161	53.341.836	1,34							
Exxon Mobil Corp.	USD	397.217	43.040.448	1,08							
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	378.941	30.713.168	0,77							
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	18.744	37.077.413	0,93							
Fiserv, Inc.	USD	275.785	47.590.839	1,20							
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	79.983	56.665.156	1,43							
Home Depot, Inc. (The)	USD	154.773	57.016.825	1,44							
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1.565.268	24.206.870	0,61							
International Business Machines Corp.	USD	103.370	30.226.939	0,76							
Johnson & Johnson	USD	347.795	52.847.450	1,33							
Lowe's Cos., Inc.	USD	291.707	65.186.305	1,64							
M&T Bank Corp.	USD	224.605	43.835.035	1,10							
McDonald's Corp.	USD	191.400	56.051.490	1,41							
Merck & Co., Inc.	USD	416.570	32.719.491	0,82							
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	47.207	35.062.999	0,88							
Micron Technology, Inc.	USD	214.221	26.489.498	0,67							
Microsoft Corp.	USD	159.941	79.470.684	2,00							
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	473.119	31.772.306	0,80							
Morgan Stanley	USD	464.282	65.628.582	1,65							
NextEra Energy, Inc.	USD	633.428	42.895.744	1,08							
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	299.814	26.848.344	0,68							
Parker-Hannifin Corp.	USD	62.356	43.599.627	1,10							
PepsiCo, Inc.	USD	221.967	29.081.007	0,73							

JPMorgan Funds - US Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CNH	355.121	USD	49.501	03/07/2025	Barclays	76	-
CNH	3.584.428	USD	499.559	03/07/2025	BNP Paribas	845	-
CNH	208.409.988	USD	29.023.496	03/07/2025	HSBC	71.594	-
CNH	2.965.109	USD	413.468	03/07/2025	Merrill Lynch	476	-
CNH	995.782	USD	139.115	05/08/2025	HSBC	279	-
CNH	2.533.027	USD	354.382	05/08/2025	Morgan Stanley	206	-
EUR	7.362.029	USD	8.425.792	03/07/2025	Barclays	201.602	-
EUR	15.135.597	USD	17.226.753	03/07/2025	BNP Paribas	510.309	0,02
EUR	502.288.941	USD	570.304.020	03/07/2025	HSBC	18.316.982	0,46
EUR	337.896	USD	389.360	03/07/2025	Morgan Stanley	6.613	-
EUR	2.079	USD	2.382	07/07/2025	Morgan Stanley	55	-
EUR	5.444.328	USD	6.387.043	05/08/2025	Citibank	8.190	-
EUR	496.463.170	USD	583.027.485	05/08/2025	Morgan Stanley	147.913	-
EUR	6.243.842	USD	7.331.894	05/08/2025	RBC	2.497	-
USD	123.552	CNH	883.550	03/07/2025	HSBC	204	-
USD	30.750	CNH	219.663	05/08/2025	Citibank	-	-
USD	2.438	EUR	2.079	07/07/2025	HSBC	1	-
USD	1.113	EUR	947	05/08/2025	Barclays	1	-
USD	4.320	EUR	3.677	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						19.267.844	0,48
CNH	219.663	USD	30.672	02/07/2025	Citibank	(9)	-
CNH	185.012	USD	25.856	03/07/2025	Barclays	(28)	-
CNH	8.792	USD	1.228	03/07/2025	BNP Paribas	(1)	-
EUR	315.313	USD	369.520	02/07/2025	Morgan Stanley	(37)	-
EUR	2.079	USD	2.443	05/08/2025	HSBC	(1)	-
USD	15.984	CNH	114.672	02/07/2025	HSBC	(23)	-
USD	19.571	CNH	140.436	03/07/2025	Barclays	(34)	-
USD	715.292	CNH	5.129.373	03/07/2025	BNP Paribas	(795)	-
USD	662.810	CNH	4.748.839	03/07/2025	HSBC	(152)	-
USD	379.826	CNH	2.726.000	03/07/2025	Morgan Stanley	(738)	-
USD	171.842	CNH	1.228.810	05/08/2025	HSBC	(174)	-
USD	6.358.605	EUR	5.432.570	01/07/2025	Citibank	(7.281)	-
USD	414.805	EUR	358.418	03/07/2025	Barclays	(5.216)	-
USD	7.459.367	EUR	6.536.366	03/07/2025	BNP Paribas	(200.452)	(0,01)
USD	473.595	EUR	414.437	03/07/2025	Citibank	(12.074)	-
USD	11.657.788	EUR	10.254.582	03/07/2025	Goldman Sachs	(359.324)	(0,01)
USD	6.897.257	EUR	6.035.981	03/07/2025	HSBC	(176.171)	-
USD	587.565.164	EUR	501.524.679	03/07/2025	Morgan Stanley	(160.216)	-
USD	5.722	EUR	4.921	05/08/2025	Barclays	(58)	-
USD	380.887	EUR	326.722	05/08/2025	Citibank	(2.900)	-
USD	4.902	EUR	4.258	05/08/2025	HSBC	(99)	-
USD	827.804	EUR	711.099	05/08/2025	Morgan Stanley	(7.495)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(933.278)	(0,02)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						18.334.566	0,46

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 3% 02/11/2031	USD	2.650.000	2.565.322	0,20
<i>Obligations</i>					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	750.000	790.196	0,06
<i>Australie</i>					Far East Horizon Ltd., Reg. S 4,25% 26/10/2026	USD	1.000.000	986.312	0,08
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., FRN 6,187% 12/02/2055	AUD	1.540.000	1.034.994	0,08	Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	2.271.000	2.304.415	0,18
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	659.000	806.459	0,06	Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	800.000	802.372	0,06
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032	EUR	782.000	934.569	0,08	Hongkong International Qingdao Co. Ltd., Reg. S 5,75% 12/09/2027	USD	700.000	708.050	0,06
			2.776.022	0,22	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031	USD	2.500.000	2.266.235	0,18
<i>Canada</i>					Jinan Urban Construction International Investment Co. Ltd., Reg. S 2,4% 23/09/2026	USD	2.700.000	2.616.435	0,21
Petronas Energy Canada Ltd., Reg. S 2,112% 23/03/2028	USD	800.000	755.624	0,06	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	350.000	353.937	0,03
			755.624	0,06	Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 2,8% 20/01/2026	USD	2.000.000	1.977.450	0,16
<i>Iles Caïmans</i>					Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.100.000	848.672	0,07
Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034	USD	3.200.000	3.080.724	0,24				20.925.391	1,66
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	1.000.000	880.199	0,07	<i>Inde</i>				
Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047	USD	1.300.000	1.044.001	0,08	Adani Transmission Step-One Ltd., Reg. S 4% 03/08/2026	USD	600.000	593.858	0,05
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028	USD	2.200.000	2.173.897	0,17	Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	5.000.000	4.866.212	0,39
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	1.422.000	1.439.377	0,11	Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2026	USD	700.000	705.705	0,06
China Overseas Finance Cayman V Ltd., Reg. S 5,35% 15/11/2042	USD	1.600.000	1.475.828	0,12	Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,45% 04/06/2029	USD	1.700.000	1.740.800	0,14
China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd., Reg. S 2,45% 09/02/2026	USD	1.250.000	1.226.913	0,10	GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	3.193.000	3.091.424	0,24
CK Hutchison International 19 II Ltd., Reg. S 2,75% 06/09/2029	USD	1.000.000	935.771	0,07	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	1.000.000	986.029	0,08
CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 3,375% 08/05/2050	USD	2.400.000	1.658.778	0,13	REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026	USD	1.800.000	1.750.291	0,14
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027	USD	1.000.000	1.002.851	0,08	REC Ltd., Reg. S 4,75% 27/09/2029	USD	1.700.000	1.692.431	0,13
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8,45% 24/02/2028	USD	800.000	817.141	0,07	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052	USD	2.300.000	1.582.209	0,12
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	500.000	394.923	0,03	UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	2.553.000	2.286.667	0,18
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 16/01/2028	USD	500.000	449.032	0,04				19.295.626	1,53
Meituan, Reg. S 3,05% 28/10/2030	USD	400.000	368.926	0,03	<i>Indonésie</i>				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026	USD	2.000.000	1.998.911	0,16	Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	3.538.000	3.516.920	0,28
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	1.000.000	979.609	0,08	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	2.558.000	2.603.937	0,21
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,875% 15/05/2026	USD	1.140.000	1.140.674	0,09	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	4.300.000	4.130.108	0,33
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,24% 03/06/2050	USD	6.506.000	4.404.655	0,35	Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.000.000	1.002.322	0,08
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	5.000.000	4.420.421	0,35	Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	6.700.000	6.582.754	0,52
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	3.100.000	2.892.632	0,23	Indonesia Government Bond 2,85% 14/02/2030	USD	3.333.000	3.126.792	0,25
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	4.300.000	4.306.433	0,34	Indonesia Government Bond 2,15% 28/07/2031	USD	7.900.000	6.897.892	0,55
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 01/10/2027	USD	300.000	299.027	0,02	Indonesia Government Bond 4,65% 20/09/2032	USD	1.200.000	1.192.877	0,09
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	200.000	196.475	0,02	Indonesia Government Bond 5,6% 15/01/2035	USD	1.667.000	1.741.338	0,14
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	1.421.000	1.411.768	0,11	Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	1.800.000	1.745.427	0,14
			38.998.966	3,09	Indonesia Government Bond 3,5% 14/02/2050	USD	2.000.000	1.435.396	0,11
<i>Chine</i>					Indonesia Government Bond 4,3% 31/03/2052	USD	4.800.000	3.905.818	0,31
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030	USD	3.300.000	3.284.704	0,26	Indonesia Government Bond, Reg. S 7,75% 17/01/2038	USD	2.600.000	3.167.047	0,25
			3.284.704	0,26	Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 5,375% 05/05/2045	USD	2.000.000	1.850.040	0,15
<i>Hong Kong</i>					Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	250.000	259.704	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 3,58% 11/06/2035	SGD	1.500.000	1.199.560	0,09	Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	4.600.000	4.541.385	0,36
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	1.100.000	1.191.925	0,09	Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	4.745.000	4.490.104	0,35
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 5,1% Perpetual	SGD	750.000	616.999	0,05	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	1.300.000	1.338.014	0,11
Airport Authority, Reg. S 2,5% 12/01/2032	USD	400.000	354.994	0,03	Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	1.600.000	1.303.108	0,10
Airport Authority, Reg. S 3,25% 12/01/2052	USD	900.000	643.655	0,05	Pertamina Persero PT, Reg. S 4,175% 21/01/2050	USD	4.200.000	3.135.631	0,25
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,825% Perpetual	USD	700.000	698.862	0,06					

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,15% 25/02/2060	USD	2.300.000	1.614.766	0,13	BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	3.400.000	3.124.494	0,25
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030	USD	1.700.000	1.574.427	0,12	DBS Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,402% 21/02/2028	AUD	440.000	288.148	0,02
			61.155.807	4,85	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	3.750.000	3.711.479	0,29
<i>Ile de Man</i>							10.503.029	0,83	
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	500.000	492.131	0,04	<i>Corée du Sud</i>				
			492.131	0,04	Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	300.000	303.465	0,03
<i>Malaisie</i>					KB Capital Co. Ltd., Reg. S 1,5% 28/10/2025	USD	1.800.000	1.781.480	0,14
AmBank M Bhd., Reg. S 5,252% 23/01/2030	USD	2.455.000	2.518.897	0,20	KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	2.890.000	2.815.766	0,22
			2.518.897	0,20	Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	3.200.000	3.178.172	0,25
<i>Ile Maurice</i>					Korea Housing Finance Corp., Reg. S 5,125% 21/01/2030	USD	1.373.000	1.421.935	0,11
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	319.000	300.455	0,02	Korea Railroad Corp., Reg. S 4,375% 27/05/2028	USD	1.000.000	1.003.915	0,08
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	5.050.000	4.890.714	0,39	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	500.000	507.090	0,04
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	1.000.000	991.499	0,08	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,05% 22/10/2027	AUD	1.930.000	1.281.871	0,10
			6.182.668	0,49	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	USD	7.800.000	7.611.162	0,61
<i>Mongolie</i>					SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	1.800.000	1.877.452	0,15
Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	2.327.000	2.183.700	0,17	SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	2.000.000	1.766.179	0,14
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	800.000	840.570	0,07	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	1.100.000	1.132.514	0,09
Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625% 25/02/2030	USD	500.000	492.214	0,04	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	1.800.000	1.796.923	0,14
			3.516.484	0,28			26.477.924	2,10	
<i>Pays-Bas</i>					<i>Sri Lanka</i>				
ICTSI Treasury BV, Reg. S 3,5% 16/11/2031	USD	800.000	733.522	0,06	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	1.351.521	1.270.430	0,10
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	736.000	693.814	0,05	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	1.069.348	859.502	0,07
Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	3.000.000	1.928.333	0,15	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.262.240	862.277	0,07
Royal Capital BV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	1.000.000	995.904	0,08			2.992.209	0,24	
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5,625% 11/07/2029	USD	505.000	512.936	0,04	<i>Thaïlande</i>				
			4.864.509	0,38	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	2.600.000	2.532.045	0,20
<i>Pakistan</i>					Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	400.000	392.059	0,03
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	1.200.000	1.198.853	0,10	Muangthai Capital PCL, Reg. S 6,875% 30/09/2028	USD	1.200.000	1.200.380	0,09
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	700.000	690.101	0,05	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,875% 23/01/2043	USD	575.000	469.820	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	3.500.000	3.318.806	0,26	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	1.761.000	1.100.288	0,09
			5.207.760	0,41			5.694.592	0,45	
<i>Philippines</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5% 07/04/2030	USD	1.030.000	1.055.669	0,08	HSBC Holdings plc, FRN 5,402% 11/08/2033	USD	1.900.000	1.943.641	0,15
Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	3.400.000	3.362.637	0,27	HSBC Holdings plc, FRN 7,399% 13/11/2034	USD	300.000	334.337	0,03
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034	USD	1.432.000	1.463.596	0,11	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,211% 21/03/2034	AUD	1.700.000	1.150.448	0,09
Philippines Government Bond 5,5% 04/02/2035	USD	2.790.000	2.895.244	0,23	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,605% 11/03/2035	AUD	1.170.000	760.078	0,06
Philippines Government Bond 5% 13/01/2037	USD	2.300.000	2.286.643	0,18	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,722% 11/03/2035	AUD	1.170.000	777.912	0,06
Philippines Government Bond 3,7% 01/03/2041	USD	5.300.000	4.308.306	0,34	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5% Perpetual	SGD	750.000	603.012	0,05
Philippines Government Bond 3,7% 02/02/2042	USD	2.000.000	1.603.670	0,13	Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	3.294.000	3.086.062	0,25
Philippines Government Bond 4,2% 29/03/2047	USD	2.100.000	1.717.028	0,14	Standard Chartered plc, Reg. S 5,3% 09/01/2043	USD	1.300.000	1.184.961	0,09
Philippines Government Bond, Reg. S 4,85% 23/10/2029	USD	1.474.000	1.478.205	0,12	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,75% 08/02/2028	USD	3.900.000	4.026.539	0,32
PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031	USD	3.400.000	3.054.253	0,24	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,767% 16/11/2028	USD	2.400.000	2.567.917	0,20
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,375% 29/01/2030	USD	1.009.000	1.030.034	0,08	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,678% 29/06/2032	USD	2.300.000	2.023.889	0,16
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	490.000	488.775	0,04	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,603% 12/01/2033	USD	2.300.000	2.088.052	0,17
			24.744.060	1,96	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	2.630.000	2.796.675	0,22
<i>Singapour</i>					Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 5,905% 14/05/2035	USD	700.000	727.279	0,06
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	2.400.000	2.429.908	0,19					
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029	USD	1.000.000	949.000	0,08					

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,228% 21/01/2036	USD	2.500.000	2.647.109	0,21	<i>Iles vierges britanniques</i>				
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	300.000	273.507	0,02	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027	HKD	10.000.000	1.311.742	0,10
			26.991.418	2,14				1.311.742	0,10
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					<i>Total des obligations convertibles</i>			4.420.536	0,35
Hanwha Energy USA Holdings Corp., Reg. S 4,125% 05/07/2025	USD	1.400.000	1.399.921	0,11	<i>Actions</i>				
Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028	EUR	215.000	252.838	0,02	<i>Australie</i>				
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	1.000.000	1.026.926	0,08	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	398.902	7.611.246	0,60
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	4.000.000	4.060.873	0,32	ASX Ltd.	AUD	73.734	3.362.665	0,27
US Treasury 4% 31/03/2030	USD	5.100.000	5.143.230	0,41	BHP Group Ltd.	AUD	107.428	2.584.106	0,20
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	15.000.000	14.991.797	1,19	Coles Group Ltd.	AUD	302.239	4.130.071	0,33
			26.875.585	2,13	GPT Group (The), REIT	AUD	2.078.152	6.589.426	0,52
<i>Iles vierges britanniques</i>					Insurance Australia Group Ltd.	AUD	614.689	3.634.629	0,29
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 3,85% 14/07/2025	USD	200.000	200.316	0,02	Medibank Pvt. Ltd.	AUD	2.888.579	9.556.126	0,76
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	496.000	502.690	0,04	National Australia Bank Ltd.	AUD	357.583	9.211.035	0,73
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 3,8% 07/11/2025	SGD	10.000.000	7.823.469	0,62	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	424.432	6.495.640	0,51
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,625% 30/09/2030	USD	2.000.000	1.839.100	0,15	Santos Ltd.	AUD	1.059.498	5.321.757	0,42
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3,125% 18/03/2030	USD	1.000.000	935.129	0,07	Telstra Group Ltd.	AUD	4.119.496	13.062.140	1,04
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	3.250.000	2.986.728	0,24	Vicinity Ltd., REIT	AUD	4.895.345	7.929.302	0,63
China Great Wall International Holdings III Ltd., Reg. S 3,875% 31/08/2027	USD	400.000	392.557	0,03	Woolworths Group Ltd.	AUD	319.368	6.507.538	0,52
CNOOC Finance 2013 Ltd. 3,3% 30/09/2049	USD	2.000.000	1.493.957	0,12				85.995.681	6,82
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 3,95% 02/10/2026	EUR	3.600.000	4.091.882	0,32	<i>Bermudes</i>				
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 3,2% 09/04/2026	USD	350.000	343.421	0,03	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	108.700	277.291	0,02
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029	USD	1.700.000	1.515.068	0,12				277.291	0,02
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,75% 27/04/2027	USD	200.000	199.489	0,02	<i>Iles Caïmans</i>				
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	2.450.000	2.410.114	0,19	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.506.000	21.074.542	1,67
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	351.000	330.804	0,03	China Resources Land Ltd.	HKD	1.599.500	5.414.902	0,43
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	1.300.000	1.296.438	0,10	ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	486.300	3.888.876	0,31
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2,375% 23/09/2031	USD	4.500.000	3.959.728	0,31	H World Group Ltd., ADR	USD	81.297	2.719.791	0,21
Sinopec Capital 2013 Ltd., Reg. S 4,25% 24/04/2043	USD	4.600.000	4.133.863	0,33	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	1.787.000	3.394.184	0,27
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 5,375% 17/10/2043	USD	2.500.000	2.578.939	0,20	HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	905.000	1.350.015	0,11
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4,85% 07/05/2044	USD	1.556.000	1.529.912	0,12	NetEase, Inc.	HKD	530.400	14.249.946	1,13
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	1.700.000	1.677.583	0,13	Parade Technologies Ltd.	TWD	143.000	2.922.464	0,23
Talent Yield International Ltd., Reg. S 3,125% 06/05/2031	USD	2.000.000	1.848.998	0,15	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	837.100	5.953.045	0,47
TSMC Global Ltd., Reg. S 4,375% 22/07/2027	USD	500.000	500.826	0,04	Tencent Holdings Ltd.	HKD	593.000	38.054.223	3,02
Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	5.200.000	5.181.120	0,41	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	9.170.000	2.902.878	0,23
			47.772.131	3,79				101.924.866	8,08
<i>Total des Obligations</i>			342.025.537	27,11	<i>Chine</i>				
<i>Obligations convertibles</i>					China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	4.108.000	4.147.275	0,33
<i>Iles Caïmans</i>					China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.080.500	6.929.646	0,55
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	200.000	253.611	0,02	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	428.500	2.992.696	0,24
JD.com, Inc. 0,25% 01/06/2029	USD	200.000	208.681	0,02	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	3.019.961	12.704.867	1,01
			462.292	0,04	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	190.400	6.702.994	0,53
<i>Taiwan</i>					Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	341.400	2.716.954	0,21
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	600.000	677.280	0,05	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	654.400	4.670.445	0,37
			677.280	0,05	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	902.800	2.579.034	0,20
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	16.300	3.206.884	0,25
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0% 10/10/2028	USD	1.800.000	1.969.222	0,16	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	645.766	6.509.930	0,52
			1.969.222	0,16	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	2.454.000	2.108.578	0,17
					Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.566.478	6.982.554	0,55
								62.251.857	4,93
					<i>Hong Kong</i>				
					AIA Group Ltd.	HKD	1.947.400	17.458.490	1,38
					CLP Holdings Ltd.	HKD	656.500	5.525.925	0,44
					Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	230.016	12.274.435	0,97
					Link REIT	HKD	1.269.900	6.782.280	0,54
								42.041.130	3,33
					<i>Inde</i>				
					Embassy Office Parks REIT	INR	1.783.951	8.117.643	0,64
					HDFC Bank Ltd.	INR	1.199.783	27.959.728	2,22
					ICICI Bank Ltd.	INR	191.293	3.228.181	0,26
					Infosys Ltd., ADR	USD	539.896	10.001.573	0,79
					Maruti Suzuki India Ltd.	INR	67.313	9.736.681	0,77
					Mindspace Business Parks REIT, Reg. S	INR	617.400	2.880.888	0,23
					Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	1.699.628	5.931.159	0,47
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	67.137	2.709.827	0,21
								70.565.680	5,59

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Indonésie</i>									
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	20.138.500	10.931.354	0,86	Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,052% 03/03/2036	USD	700.000	621.252	0,05
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	16.779.800	5.069.598	0,40	Macquarie Group Ltd., Reg. S, FRN 5,887% 15/06/2034	USD	1.200.000	1.251.533	0,10
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	49.935.300	8.535.291	0,68	National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,902% 14/01/2036	USD	3.300.000	3.374.870	0,27
			24.536.243	1,94	National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,347% 12/01/2037	USD	1.000.000	882.899	0,07
<i>Singapour</i>					NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S, FRN 5,785% 11/03/2055	AUD	450.000	293.416	0,02
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	5.618.600	9.585.798	0,76	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S, FRN 6,277% 11/03/2055	AUD	1.050.000	699.335	0,06
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	216.855	7.638.447	0,60	Santos Finance Ltd., Reg. S 3,649% 29/04/2031	USD	800.000	744.804	0,06
Singapore Exchange Ltd.	SGD	822.500	9.587.285	0,76	Scentre Group Trust 1, REIT 5,9% 27/11/2034	AUD	200.000	136.195	0,01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	69.600	1.965.680	0,16	Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 4,375% 28/05/2030	USD	2.600.000	2.580.433	0,20
			28.777.210	2,28	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,45% 16/03/2031	USD	2.700.000	2.395.901	0,19
<i>Corée du Sud</i>					Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	3.200.000	2.820.665	0,22
BGF retail Co. Ltd.	KRW	33.147	2.973.062	0,24	Woodside Finance Ltd., Reg. S 4,5% 04/03/2029	USD	1.400.000	1.381.706	0,11
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	91.232	8.358.652	0,66	Woolworths Group Ltd., Reg. S 5,91% 29/11/2034	AUD	1.310.000	888.913	0,07
Hana Financial Group, Inc.	KRW	157.901	10.091.110	0,80				31.322.280	2,48
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	26.150	3.077.895	0,24	<i>Iles Caïmans</i>				
Kia Corp.	KRW	44.629	3.205.973	0,25	Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5,25% 26/05/2035	USD	3.500.000	3.534.524	0,28
KT Corp.	KRW	99.765	4.121.146	0,33	China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6,375% 29/10/2043	USD	2.500.000	2.581.742	0,21
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	151.618	5.563.783	0,44	CK Hutchison International 24 II Ltd., Reg. S 4,75% 13/09/2034	USD	2.000.000	1.950.240	0,16
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	153.066	6.787.937	0,54	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 6,675% Perpetual	USD	2.100.000	2.041.657	0,16
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	221.300	10.076.234	0,80	Goodman HK Finance, Reg. S 3% 22/07/2030	USD	600.000	549.712	0,04
SK Hynix, Inc.	KRW	89.058	19.252.128	1,53	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 5,25% 14/07/2033	USD	1.310.000	1.330.533	0,11
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	123.321	5.176.448	0,41	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029	USD	1.000.000	814.281	0,06
			78.684.368	6,24	Meituan, Reg. S 4,625% 02/10/2029	USD	1.037.000	1.035.801	0,08
<i>Taïwan</i>					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,625% 17/07/2027	USD	1.700.000	1.701.642	0,14
Accton Technology Corp.	TWD	180.000	4.495.070	0,36	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	961.000	972.525	0,08
Advantech Co. Ltd.	TWD	51.475	599.561	0,05	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 01/02/2027	USD	2.400.000	2.383.358	0,19
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	113.000	1.577.288	0,13	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 7,125% 26/06/2031	USD	618.000	642.266	0,05
Quanta Computer, Inc.	TWD	59.000	554.917	0,04	MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	1.300.000	1.305.596	0,10
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	314.000	6.089.313	0,48	MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	USD	1.103.000	1.117.845	0,09
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.409.000	5.534.806	0,44	Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	4.100.000	3.922.645	0,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.839.000	66.888.180	5,30	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029	USD	1.600.000	1.556.740	0,12
Wiwynn Corp.	TWD	47.000	4.066.565	0,32	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031	USD	3.000.000	2.782.233	0,22
			89.805.700	7,12				30.223.340	2,40
<i>Thaïlande</i>									
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	5.474.600	3.494.381	0,28	<i>Hong Kong</i>				
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	661.700	422.356	0,03	AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034	USD	1.500.000	1.528.785	0,12
			3.916.737	0,31	AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	1.000.000	934.341	0,07
<i>Royaume-Uni</i>					AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	1.300.000	1.276.522	0,10
HSBC Holdings plc	HKD	374.000	4.522.570	0,36	Airport Authority, Reg. S 4,875% 15/07/2030	USD	637.000	658.790	0,05
Rio Tinto plc	GBP	108.142	6.273.411	0,50	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,625% 13/03/2027	USD	800.000	808.423	0,07
			10.795.981	0,86	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	2.144.000	2.172.964	0,17
<i>Total des Actions</i>					Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 4,25% 24/02/2028	HKD	5.000.000	654.555	0,05
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			946.018.817	74,98	CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031	USD	5.200.000	4.804.899	0,38
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026	USD	2.200.000	2.077.865	0,17
<i>Obligations</i>					HKCG Finance Ltd., Reg. S 2,84% 17/11/2027	HKD	8.000.000	1.026.327	0,08
<i>Australie</i>					MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055	USD	638.000	626.107	0,05
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	800.000	769.421	0,06					
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,75% 16/09/2044	USD	541.000	520.545	0,04					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,95% 22/07/2030	USD	900.000	899.021	0,07					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,204% 30/09/2035	USD	2.800.000	2.739.093	0,22					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,57% 25/11/2035	USD	2.800.000	2.454.515	0,19					
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,61% 12/09/2034	USD	3.172.000	3.002.575	0,24					
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2,1% 15/10/2027	AUD	1.510.000	941.072	0,07					
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,5% 19/11/2031	AUD	1.670.000	1.122.386	0,09					
Macquarie Bank Ltd., FRN 5,603% 20/02/2035	AUD	500.000	331.976	0,03					
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3,624% 03/06/2030	USD	500.000	469.754	0,04					

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6% 06/08/2034	USD	1.950.000	1.984.125	0,16	Singapour				
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5,125% 20/05/2026	USD	1.400.000	1.369.060	0,11	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027	USD	1.000.000	983.049	0,08
			19.922.763	1,58	Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	3.100.000	3.204.413	0,25
Inde					Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	1.631.000	1.636.721	0,13
Continuum Green Energy India Pvt., Reg. S 7,5% 26/06/2033	USD	385.800	397.774	0,03	Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	811.000	803.982	0,06
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	6.000.000	5.820.273	0,46	Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	600.000	626.308	0,05
Hindustan Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4% 12/07/2027	USD	1.700.000	1.678.232	0,13	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	2.368.000	2.408.337	0,19
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,45% 22/10/2026	USD	2.300.000	2.292.784	0,18	Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	3.600.000	3.384.241	0,27
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	3.700.000	3.671.759	0,29	TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026	USD	1.750.000	1.736.507	0,14
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	3.000.000	3.010.312	0,24			14.783.558	1,17	
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	4.900.000	4.782.848	0,38	Corée du Sud				
JSW Steel Ltd., Reg. S 5,05% 05/04/2032	USD	1.500.000	1.390.682	0,11	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	3.800.000	3.701.831	0,29
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	2.700.000	2.750.693	0,22	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	627.000	646.594	0,05
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	1.382.000	1.378.938	0,11	Korea Ocean Business Corp., Reg. S 4,625% 09/05/2030	USD	1.281.000	1.298.577	0,10
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	2.472.000	2.485.836	0,20	KT Corp., Reg. S 4,375% 03/01/2029	USD	455.000	454.955	0,04
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4,5% 14/07/2028	USD	1.550.000	1.471.033	0,11	NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 1,875% 07/10/2026	USD	400.000	386.641	0,03
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	3.978.000	4.034.663	0,32	POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	2.200.000	2.260.991	0,18
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	1.600.000	1.606.270	0,13	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,75% 20/09/2027	USD	3.000.000	2.948.469	0,23
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	4.721.000	4.777.134	0,38	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,5% 12/03/2029	USD	929.000	956.467	0,08
			41.549.231	3,29	SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	4.000.000	4.317.663	0,34
					Woori Bank, Reg. S 5,125% 06/08/2028	USD	700.000	708.788	0,06
					Woori Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.229.000	2.267.961	0,18
							19.948.937	1,58	
Indonésie					Thaïlande				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,9% 24/03/2028	USD	898.000	903.799	0,07	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	500.000	464.987	0,04
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745% 09/06/2051	USD	1.400.000	1.133.232	0,09	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	6.600.000	6.582.987	0,52
Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	1.300.000	1.309.923	0,10	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	1.961.000	1.891.409	0,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,2% 02/07/2034	USD	1.200.000	1.220.437	0,10	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275% Perpetual	USD	1.900.000	1.899.523	0,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,25% 25/11/2034	USD	1.600.000	1.627.929	0,13	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	3.400.000	3.348.320	0,27
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,65% 25/11/2054	USD	1.600.000	1.568.067	0,13			14.187.226	1,13	
			7.763.387	0,62	Turquie				
Malaisie					Hyundai Motor Turkiye Otomotiv A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	2.000.000	1.940.594	0,15
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	1.600.000	1.638.836	0,13			1.940.594	0,15	
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	3.000.000	3.026.131	0,24	Royaume-Uni				
			4.664.967	0,37	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6,67% 09/10/2029	USD	858.000	808.553	0,06
Ile Maurice					HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual	USD	500.000	503.932	0,04
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	3.820.378	3.683.107	0,29	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	4.600.000	4.600.000	0,36
Diamond II Ltd., Reg. S 7,95% 28/07/2026	USD	500.000	503.437	0,04	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25% 03/06/2028	USD	700.000	727.960	0,06
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	3.883.000	3.908.270	0,31	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,875% 17/09/2029	USD	700.000	726.879	0,06
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	4.826.962	4.688.187	0,37			7.367.324	0,58	
			12.783.001	1,01	Etats-Unis d'Amérique				
Pays-Bas					Goodman US Finance Six LLC, REIT, Reg. S 5,125% 07/10/2034	USD	782.000	778.769	0,06
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	2.112.000	2.075.766	0,17	Periana Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026	USD	3.150.000	3.150.027	0,25
			2.075.766	0,17			3.928.796	0,31	
Philippines					Iles vierges britanniques				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	4.400.000	3.563.618	0,28	CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	3.200.000	3.139.710	0,25
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 2,125% 15/01/2026	USD	1.700.000	1.676.904	0,13	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	900.000	894.344	0,07
PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050	USD	1.900.000	1.310.578	0,11	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028	USD	500.000	481.901	0,04
			6.551.100	0,52					

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,375% 23/07/2027	USD	400.000	405.571	0,03	
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	1.450.000	1.501.106	0,12	
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2030	USD	200.000	206.472	0,02	
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	207.328	0,02	
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	1.400.000	1.416.416	0,11	
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	1.000.000	1.040.118	0,08	
Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 14/02/2028	USD	918.000	927.514	0,07	
CNOOC Finance 2013 Ltd. 4,25% 09/05/2043	USD	4.700.000	4.233.960	0,34	
Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	900.000	871.029	0,07	
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	6.200.000	6.108.630	0,48	
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	1.000.000	983.009	0,08	
JMH Co. Ltd., Reg. S 2,875% 09/04/2036	USD	2.200.000	1.796.806	0,14	
Nan Fung Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 27/08/2030	USD	1.300.000	1.190.251	0,09	
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4,875% 17/05/2042	USD	800.000	779.759	0,06	
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	1.250.000	1.255.472	0,10	
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	5.285.000	5.305.656	0,42	
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	4.800.000	4.401.554	0,35	
			37.146.606	2,94	
Total des Obligations			256.158.876	20,30	
Obligations convertibles					
Iles Caïmans					
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	6.000.000	5.830.500	0,46	
Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029	USD	600.000	598.050	0,05	
			6.428.550	0,51	
Jersey					
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	400.000	405.182	0,04	
			405.182	0,04	
Corée du Sud					
LG Chem Ltd., Reg. S 1,6% 18/07/2030	USD	2.600.000	2.419.298	0,19	
			2.419.298	0,19	
Total des obligations convertibles			9.253.030	0,74	
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			265.411.906	21,04	
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
Fonds de placement collectifs - OPCVM					
Luxembourg					
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	40.420.000	40.420.000	3,20	
			40.420.000	3,20	
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			40.420.000	3,20	
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			40.420.000	3,20	
Total des Investissements			1.251.850.723	99,22	
Liquidités			2.118.926	0,17	
Autres actifs/(passifs)			7.703.942	0,61	
Total de l'Actif net			1.261.673.591	100,00	

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025

Iles Caïmans	14,12
Inde	10,41
Corée du Sud	10,11
Australie	9,52
Indonésie	7,41
Taïwan	7,17
Iles vierges britanniques	6,83
Hong Kong	6,57
Chine	5,19
Singapour	4,28
Royaume-Uni	3,58
Luxembourg	3,20
Etats-Unis d'Amérique	2,60
Philippines	2,48
Thaïlande	1,89
Ile Maurice	1,50
Malaisie	0,57
Pays-Bas	0,55
Pakistan	0,41
Mongolie	0,28
Sri Lanka	0,24
Turquie	0,15
Canada	0,06
Ile de Man	0,04
Jersey	0,04
Bermudes	0,02
Total des Investissements	99,22
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,78
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	2.202	USD	1.419	03/07/2025	Barclays	22	-
AUD	112.588.869	USD	72.333.537	03/07/2025	BNP Paribas	1.351.149	0,11
AUD	1.273.113	USD	829.362	03/07/2025	Citibank	3.837	-
AUD	13.366	USD	8.683	03/07/2025	HSBC	65	-
AUD	1.319.688	USD	846.930	03/07/2025	Morgan Stanley	16.750	-
AUD	113.299.652	USD	74.097.519	05/08/2025	Goldman Sachs	104.545	0,01
AUD	2.259.862	USD	1.477.036	05/08/2025	Morgan Stanley	2.990	-
CAD	43.112.091	USD	31.269.053	03/07/2025	Barclays	264.529	0,02
CAD	514.127	USD	372.665	03/07/2025	Citibank	3.385	-
CAD	4.930	USD	3.605	03/07/2025	HSBC	2	-
CAD	45.025.405	USD	32.979.069	05/08/2025	BNP Paribas	14.311	-
CNH	1.297.421	USD	180.852	02/07/2025	HSBC	260	-
CNH	6.074.581	USD	846.700	03/07/2025	Barclays	1.342	-
CNH	476.717	USD	66.414	03/07/2025	BNP Paribas	138	-
CNH	199.704.805	USD	27.810.258	03/07/2025	HSBC	69.544	0,01
CNH	5.020.029	USD	699.250	03/07/2025	Morgan Stanley	1.571	-
CNH	2.393.891	USD	334.785	05/08/2025	Merrill Lynch	326	-
CNH	195.801.039	USD	27.407.645	05/08/2025	Standard Chartered	1.713	-
EUR	99.226	USD	114.669	03/07/2025	Barclays	1.611	-
EUR	392.732	USD	447.406	03/07/2025	BNP Paribas	12.827	-
EUR	1.504	USD	1.732	03/07/2025	Citibank	31	-
EUR	15.552.185	USD	17.657.797	03/07/2025	HSBC	567.454	0,05
EUR	35.421	USD	40.388	03/07/2025	Morgan Stanley	1.120	-
EUR	189.585	USD	222.687	05/08/2025	Citibank	10	-
EUR	15.662.374	USD	18.393.298	05/08/2025	Morgan Stanley	4.666	-
GBP	23.304.006	USD	31.416.271	03/07/2025	Barclays	466.079	0,04
GBP	1.413	USD	1.905	03/07/2025	Citibank	29	-
GBP	33.192	USD	45.040	03/07/2025	HSBC	370	-
GBP	290.172	USD	391.466	03/07/2025	Morgan Stanley	5.520	-
NZD	445.707	USD	265.477	03/07/2025	Barclays	4.919	-
NZD	38.098.018	USD	22.715.224	03/07/2025	BNP Paribas	397.618	0,03
NZD	2.218	USD	1.327	03/07/2025	Goldman Sachs	19	-
NZD	9.612	USD	5.809	03/07/2025	HSBC	22	-
NZD	389.200	USD	235.280	03/07/2025	Morgan Stanley	836	-
NZD	2.290	USD	1.380	05/08/2025	BNP Paribas	11	-
NZD	621.482	USD	377.010	05/08/2025	HSBC	471	-
NZD	38.424.217	USD	23.337.670	05/08/2025	Morgan Stanley	754	-
SGD	17.273	USD	13.535	02/07/2025	Barclays	14	-
SGD	1.984.234	USD	1.544.137	03/07/2025	BNP Paribas	12.423	-
SGD	147.676.930	USD	114.583.406	03/07/2025	HSBC	1.263.824	0,10
SGD	1.767.455	USD	1.371.711	03/07/2025	Morgan Stanley	14.794	-
SGD	1.776.076	USD	1.395.621	05/08/2025	Citibank	1.318	-
USD	633.211	AUD	965.936	05/08/2025	Citibank	601	-
USD	2.197	AUD	3.352	05/08/2025	HSBC	2	-
USD	113.851	CAD	154.672	03/07/2025	Goldman Sachs	720	-
USD	139.934	CAD	191.260	03/07/2025	HSBC	40	-
USD	54.542	CAD	74.360	05/08/2025	BNP Paribas	53	-
USD	63.954	CNH	457.345	03/07/2025	HSBC	106	-
USD	27.336.740	CNH	195.801.039	03/07/2025	Standard Chartered	1.923	-
USD	39.583	CNH	282.761	05/08/2025	Citibank	-	-
USD	2.344	EUR	2.000	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	270.202	GBP	197.000	02/07/2025	Morgan Stanley	687	-
USD	31.786.989	GBP	23.202.261	03/07/2025	Citibank	43.836	-
USD	4.478.302	HKD	34.690.941	23/07/2025	Goldman Sachs	48.449	-
USD	5.696.019	HKD	44.200.000	23/07/2025	HSBC	51.910	0,01
USD	23.252.337	NZD	38.324.217	03/07/2025	Morgan Stanley	2.267	-
USD	115.569.261	SGD	147.269.563	03/07/2025	HSBC	41.596	-
USD	472.856	SGD	601.097	05/08/2025	Barclays	74	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						4.785.483	0,38
AUD	965.936	USD	632.813	01/07/2025	Citibank	(656)	-
CAD	79.830	USD	58.457	03/07/2025	Barclays	(66)	-
CAD	557.138	USD	410.564	03/07/2025	BNP Paribas	(3.054)	-
CAD	53.170	USD	38.990	03/07/2025	HSBC	(100)	-
CAD	598.500	USD	437.928	03/07/2025	Morgan Stanley	(166)	-
CNH	282.761	USD	39.483	02/07/2025	Citibank	(11)	-
CNH	2.840.843	USD	397.024	03/07/2025	Barclays	(428)	-
CNH	746.932	USD	104.448	03/07/2025	HSBC	(173)	-
GBP	23.202.261	USD	31.791.571	05/08/2025	Citibank	(42.977)	-
GBP	574.575	USD	789.042	05/08/2025	Morgan Stanley	(2.828)	-
SGD	601.097	USD	471.703	01/07/2025	Barclays	(199)	-
SGD	147.269.563	USD	115.850.638	05/08/2025	HSBC	(18.537)	-
USD	269.359	AUD	412.598	02/07/2025	Morgan Stanley	(665)	-
USD	142.665	AUD	219.627	03/07/2025	Barclays	(1.071)	-
USD	8.407	AUD	12.985	03/07/2025	BNP Paribas	(91)	-
USD	7.817	AUD	11.990	03/07/2025	Citibank	(29)	-
USD	74.444.805	AUD	113.901.934	03/07/2025	Goldman Sachs	(99.226)	(0,01)
USD	170.311	AUD	261.066	03/07/2025	HSBC	(546)	-
USD	511.060	AUD	789.637	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.724)	-
USD	1.315.334	AUD	2.130.202	23/07/2025	BNP Paribas	(79.359)	(0,01)
USD	7.519.501	AUD	12.183.407	23/07/2025	State Street	(457.259)	(0,04)
USD	78.341	AUD	120.647	05/08/2025	HSBC	(673)	-

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	3.777	AUD	5.872	05/08/2025	Morgan Stanley	(69)	-
USD	1.107	CAD	1.526	03/07/2025	Barclays	(9)	-
USD	43.597	CAD	59.631	03/07/2025	Citibank	(19)	-
USD	16.193	CAD	22.225	03/07/2025	HSBC	(63)	-
USD	3.120	CAD	4.284	03/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
USD	35.018	CAD	48.029	05/08/2025	Morgan Stanley	(176)	-
USD	6.267	CNH	44.936	03/07/2025	Barclays	(6)	-
USD	2.503.069	CNH	17.950.851	03/07/2025	BNP Paribas	(2.962)	-
USD	85.012	CNH	609.737	03/07/2025	HSBC	(110)	-
USD	198.556	CNH	1.420.668	05/08/2025	HSBC	(317)	-
USD	3.500	EUR	2.990	01/07/2025	Citibank	(4)	-
USD	1.108	EUR	975	03/07/2025	Barclays	(35)	-
USD	18.873	EUR	16.286	03/07/2025	BNP Paribas	(213)	-
USD	1.098	EUR	954	03/07/2025	Goldman Sachs	(20)	-
USD	218.788	EUR	192.847	03/07/2025	HSBC	(7.204)	-
USD	18.591.754	EUR	15.870.004	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.943)	-
USD	6.001.286	EUR	5.432.078	23/07/2025	State Street	(373.634)	(0,03)
USD	10.618	EUR	9.109	05/08/2025	Citibank	(82)	-
USD	133.487	GBP	98.233	03/07/2025	Barclays	(907)	-
USD	8.371	GBP	6.180	03/07/2025	Citibank	(83)	-
USD	200.408	GBP	148.248	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.411)	-
USD	167.053	GBP	124.290	03/07/2025	HSBC	(2.989)	-
USD	66.987	GBP	49.571	03/07/2025	Morgan Stanley	(832)	-
USD	158.699	GBP	116.929	05/08/2025	Barclays	(1.299)	-
USD	100.628	NZD	166.812	03/07/2025	Barclays	(571)	-
USD	52.579	NZD	87.405	03/07/2025	BNP Paribas	(447)	-
USD	219.193	NZD	366.321	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.043)	-
USD	96.069	NZD	161.522	05/08/2025	Goldman Sachs	(2.038)	-
USD	1.986.966	SGD	2.550.171	03/07/2025	Barclays	(13.552)	-
USD	566.580	SGD	727.736	03/07/2025	BNP Paribas	(4.303)	-
USD	622.072	SGD	799.047	03/07/2025	HSBC	(4.752)	-
USD	63.736	SGD	82.102	03/07/2025	Morgan Stanley	(670)	-
USD	6.610.427	SGD	8.816.842	23/07/2025	Goldman Sachs	(317.195)	(0,03)
USD	123.526	SGD	157.495	05/08/2025	Barclays	(348)	-
USD	213.514	SGD	273.719	05/08/2025	HSBC	(1.775)	-
USD	1.249.048	SGD	1.650.000	17/09/2025	State Street	(52.600)	-
USD	646.038	SGD	850.000	24/03/2026	HSBC	(32.856)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(1.547.388)	(0,12)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						3.238.095	0,26

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2025	145	USD	15.794.238	199.942	0,02
US 10 Year Note, 19/09/2025	115	USD	12.873.711	281.211	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	30	USD	3.420.235	63.984	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				545.137	0,04
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				545.137	0,04

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	200.000	202.162	0,07
<i>Obligations</i>					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	200.000	205.464	0,07
<i>Angola</i>								1.386.759	0,50
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	200.000	189.518	0,07	<i>Chine</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	250.000	227.857	0,08	China Development Bank 3,53% 18/10/2051	CNH	4.300.000	795.637	0,29
			417.375	0,15	China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNH	11.300.000	1.694.085	0,61
<i>Argentine</i>					China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	1.390.000	196.429	0,07
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	264.000	211.530	0,08	China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	3.100.000	540.311	0,19
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	1.024.516	696.418	0,25	People's Republic of China 1,91% 15/07/2029	CNH	3.600.000	510.729	0,18
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	200.000	125.718	0,04				3.737.191	1,34
Argentina Government Bond, STEP, FRN 5% 09/01/2038	USD	280.306	201.806	0,07	<i>Colombie</i>				
			1.235.472	0,44	Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	200.000	164.353	0,06
<i>Azerbaïdjan</i>					Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	290.000	299.545	0,11
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	220.000	231.631	0,08	Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	200.000	199.359	0,07
			231.631	0,08	Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	350.000	235.277	0,08
<i>Bahamas</i>					Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	200.000	198.447	0,07
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	200.000	202.550	0,07	Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	230.000	218.393	0,08
			202.550	0,07	Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	2.236.200.000	473.701	0,17
<i>Bahreïn</i>					Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	1.433.900.000	284.904	0,10
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	200.000	186.286	0,07	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	690.000.000	129.774	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	300.000	274.586	0,10	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	5.148.700.000	922.851	0,33
			460.872	0,17	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	4.479.200.000	709.908	0,25
<i>Bénin</i>					Colombia Titulos de Tesoreria 12,75% 28/11/2040	COP	1.712.100.000	417.526	0,15
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	300.000	284.249	0,10	Colombia Titulos de Tesoreria (COLOMBIA) 7% 26/03/2031	COP	817.000.000	162.331	0,06
			284.249	0,10	Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	113.000	108.993	0,04
<i>Brésil</i>								4.525.362	1,62
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	5.400	984.051	0,35	<i>Costa Rica</i>				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	17.321	3.043.025	1,09	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	241.000	249.709	0,09
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	315.000	300.402	0,11				249.709	0,09
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	5.710	905.390	0,33	<i>République tchèque</i>				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	3.330	539.964	0,19	Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030	CZK	40.320.000	2.019.551	0,72
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	1.620	239.954	0,09	Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	23.910.000	1.167.937	0,42
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	230.000	229.971	0,08	Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	3.500.000	154.498	0,05
			6.242.757	2,24	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	9.090.000	368.426	0,13
<i>Bulgarie</i>					Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	3.200.000	159.939	0,06
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	200.000	195.615	0,07	Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	9.590.000	350.520	0,13
			195.615	0,07				4.220.871	1,51
<i>Iles Caïmans</i>					<i>République dominicaine</i>				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	332.969	265.043	0,09	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	490.000	514.828	0,18
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	250.000	214.248	0,08	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	600.000	556.032	0,20
			479.291	0,17	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	10.550.000	183.207	0,07
<i>Chili</i>					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	100.000	99.035	0,04
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	745.000.000	771.523	0,28	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	400.000	335.900	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,33% 13/01/2035	USD	200.000	207.610	0,08				1.689.002	0,61

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Ecuateur</i>					<i>Indonésie</i>				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	800.000	695.400	0,25	Indonesia Government Bond 6,5% 15/07/2030	IDR	6.272.000.000	389.556	0,14
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	340.000	245.097	0,09	Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030	IDR	6.120.000.000	442.521	0,16
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	565.000	353.540	0,12	Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	2.510.000.000	154.682	0,06
			1.294.037	0,46	Indonesia Government Bond 8,75% 15/05/2031	IDR	7.648.000.000	523.371	0,19
<i>Egypte</i>					Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	29.324.000.000	1.792.313	0,64
Egypt Government Bond 25,318% 13/08/2027	EGP	7.800.000	160.778	0,06	Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	13.379.000.000	899.619	0,32
Egypt Government Bond 24,458% 01/10/2027	EGP	20.200.000	410.501	0,15	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	12.847.000.000	809.943	0,29
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	43.100.000	853.261	0,31	Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	15.195.000.000	934.982	0,34
Egypt Government Bond, Reg. S 5,8% 30/09/2027	USD	200.000	196.406	0,07	Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034	IDR	7.815.000.000	535.078	0,19
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	200.000	201.175	0,07	Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	2.978.000.000	193.987	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	200.000	177.340	0,06	Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	23.678.000.000	1.471.762	0,53
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	220.000	201.492	0,07	Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038	IDR	7.383.000.000	477.337	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	200.000	202.629	0,07	Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	100.000	111.620	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	400.000	328.050	0,12	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	200.000	205.732	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	200.000	154.221	0,06				8.942.503	3,21
Egypt Treasury Bill 0% 07/10/2025	EGP	16.500.000	310.267	0,11					
			3.196.120	1,15	<i>Iraq</i>				
<i>El Salvador</i>					Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	206.250	203.868	0,07
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	150.000	152.812	0,05				203.868	0,07
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	150.000	154.500	0,06	<i>Côte d'Ivoire</i>				
			307.312	0,11	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	200.000	197.387	0,07
<i>Gabon</i>					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	234.000	225.696	0,08
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	200.000	183.161	0,07	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	200.000	192.550	0,07
			183.161	0,07	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	170.000	169.152	0,06
<i>Ghana</i>								784.785	0,28
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	120.000	116.610	0,04	<i>Jordanie</i>				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	35.447	29.735	0,01	Jordan Government Bond, Reg. S 6,125% 29/01/2026	USD	400.000	399.332	0,14
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	250.000	234.488	0,08	Jordan Government Bond, Reg. S 7,75% 15/01/2028	USD	200.000	207.051	0,08
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	243.600	189.373	0,07				606.383	0,22
			570.206	0,20	<i>Kazakhstan</i>				
<i>Hongrie</i>					KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	200.000	173.463	0,06
Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	HUF	127.030.000	318.539	0,11	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	200.000	184.746	0,07
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	616.100.000	1.603.219	0,58				358.209	0,13
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	68.600.000	200.786	0,07	<i>Kenya</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	200.000	166.664	0,06	Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	USD	200.000	196.509	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	200.000	196.552	0,07	Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	389.000	366.484	0,13
Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051	USD	200.000	118.265	0,04				562.993	0,20
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	200.000	207.377	0,08	<i>Kirghizistan</i>				
			2.811.402	1,01	Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	280.000	276.152	0,10
<i>Inde</i>								276.152	0,10
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	57.280.000	699.687	0,25	<i>Liban</i>				
India Government Bond 7,1% 08/04/2034	INR	144.600.000	1.761.604	0,63	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	1.015.000	189.304	0,07
India Government Bond 6,64% 16/06/2035	INR	114.800.000	1.362.715	0,49	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	265.000	49.524	0,02
India Government Bond 7,3% 19/06/2053	INR	43.700.000	528.479	0,19	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	288.000	53.773	0,02
India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	190.670.000	2.247.198	0,81	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	99.000	18.803	0,00
			6.599.683	2,37				311.404	0,11

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Luxembourg</i>					<i>Panama</i>				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	200.000	207.108	0,07	Panama Government Bond 3,875% 17/03/2028	USD	200.000	194.466	0,07
			207.108	0,07	Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029	USD	150.000	169.605	0,06
<i>Ile Maurice</i>					Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	200.000	152.876	0,05
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	159.500	150.228	0,05	Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	100.000	99.687	0,04
			150.228	0,05	Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	400.000	258.140	0,09
<i>Mexique</i>							874.774	0,31	
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	200.000	176.513	0,06	<i>Paraguay</i>				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	620.000	3.121.042	1,12	Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	300.000	272.664	0,10
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	268.100	1.293.566	0,46	Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	200.000	192.140	0,07
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	55.200	267.104	0,10			464.804	0,17	
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	120.000	588.603	0,21	<i>Pérou</i>				
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	396.600	1.731.232	0,62	Peru Bonos de Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	2.900.000	843.502	0,30
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	84.000	364.163	0,13	Peru Bonos de Tesoreria 5,4% 12/08/2034	PEN	493.000	131.052	0,05
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	200.000	166.629	0,06	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	2.800.000	858.625	0,31
Mexico Government Bond 8,5% 01/03/2029	MXN	170.000	898.273	0,32	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035	PEN	2.800.000	810.604	0,29
Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	200.000	154.600	0,06	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	315.000	94.282	0,03
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	232.000	212.686	0,08	Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	50.000	61.185	0,02
Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	86.000	414.298	0,15	Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	166.680	157.049	0,06
			9.388.709	3,37	Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	200.000	154.089	0,06
<i>Montenegro</i>					Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	270.000	170.549	0,06
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	200.000	207.495	0,07			3.280.937	1,18	
			207.495	0,07	<i>Pologne</i>				
<i>Maroc</i>					Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028	PLN	2.820.000	842.217	0,30
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	300.000	290.453	0,10	Poland Government Bond 5,75% 25/04/2029	PLN	1.000.000	286.462	0,10
			290.453	0,10	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	8.015.000	1.787.513	0,64
<i>Pays-Bas</i>					Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033	USD	113.000	112.556	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	200.000	158.765	0,06	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	4.060.000	1.169.865	0,42
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	146.464	141.887	0,05	Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	3.135.000	840.388	0,30
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	200.000	202.700	0,07	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	1.115.000	293.854	0,11
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	226.980	241.863	0,09			5.332.855	1,91	
			745.215	0,27	<i>Qatar</i>				
<i>Nigeria</i>					Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	200.000	180.084	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	200.000	198.735	0,07			180.084	0,06	
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	200.000	191.313	0,07	<i>Roumanie</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	200.000	209.212	0,08	Romania Government Bond 4,85% 25/07/2029	RON	500.000	105.576	0,04
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	200.000	179.071	0,06	Romania Government Bond 8% 29/04/2030	RON	4.425.000	1.047.434	0,37
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	200.000	159.953	0,06	Romania Government Bond 7,35% 28/04/2031	RON	500.000	115.223	0,04
			938.284	0,34	Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	4.660.000	880.560	0,32
<i>Oman</i>					Romania Government Bond 7,2% 30/10/2033	RON	350.000	79.736	0,03
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	300.000	310.548	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	50.000	55.687	0,02
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	450.000	479.084	0,17	Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	250.000	260.458	0,09
			789.632	0,28	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	226.000	235.352	0,08
<i>Pakistan</i>					Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	220.000	193.351	0,07
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	200.000	199.809	0,07	Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	100.000	101.457	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	200.000	197.172	0,07			3.074.834	1,10	
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	200.000	189.646	0,07					
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	200.000	178.158	0,06					
			764.785	0,27					

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Arabie saoudite</i>					Türkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	300.000	332.827	0,12
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050	USD	200.000	180.991	0,07	Türkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	254.000	287.065	0,10
			180.991	0,07	Türkiye Government Bond 26,564% 05/10/2033	TRY	14.798.236	343.075	0,12
<i>Sénégal</i>					TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	200.000	201.185	0,07
Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031	USD	200.000	146.361	0,05				3.899.775	1,40
			146.361	0,05	<i>Ukraine</i>				
<i>Serbie</i>					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	100.000	62.094	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2050	BRL	270	201.261	0,07	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	100.000	39.374	0,01
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	400.000	404.410	0,15	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	310.000	161.463	0,06
			605.671	0,22	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	350.000	166.617	0,06
<i>Afrique du Sud</i>					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	350.000	165.559	0,06
South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	200.000	192.960	0,07	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	100.000	50.035	0,02
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	8.740.000	470.344	0,17				645.142	0,23
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	89.011.420	4.689.538	1,68	<i>Emirats arabes unis</i>				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	403.753	19.815	0,01	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	200.000	179.140	0,06
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	5.264.928	303.180	0,11	Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	212.000	193.481	0,07
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	17.894.209	811.090	0,29	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	200.000	218.354	0,08
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	450.000	339.276	0,12	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	200.000	172.896	0,06
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	200.000	198.548	0,07	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	200.000	128.295	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	200.000	190.965	0,07	UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	200.000	181.981	0,07
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	240.000	249.200	0,09				1.074.147	0,39
			7.464.916	2,68	<i>Uruguay</i>				
<i>Sri Lanka</i>					Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	7.217.270	188.338	0,07
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	146.000	137.240	0,05	Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	110.000	97.711	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	2.692	2.403	0,00				286.049	0,10
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	152.392	122.487	0,04	<i>Uzbekistan</i>				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	102.900	70.294	0,03	Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	200.000	200.512	0,07
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	71.415	57.855	0,02	Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	200.000	183.565	0,07
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	142.890	115.379	0,04				384.077	0,14
			505.658	0,18	<i>Zambie</i>				
<i>Organisations supranationales</i>					Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	225.357	153.482	0,05
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	200.000	181.428	0,07	Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	85.427	78.633	0,03
			181.428	0,07				232.115	0,08
<i>Suriname</i>					<i>Total des Obligations</i>			95.864.658	34,37
Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	209.067	207.394	0,07	<i>Actions</i>				
			207.394	0,07	<i>Bermudes</i>				
<i>Thaïlande</i>					China Resources Gas Group Ltd.	HKD	483.700	1.233.905	0,44
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	25.800.000	793.813	0,29				1.233.905	0,44
			793.813	0,29	<i>Brésil</i>				
<i>Turquie</i>					B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.171.508	3.060.612	1,10
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	200.000	214.713	0,08	Banco do Brasil SA	BRL	239.471	951.348	0,34
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	200.000	199.924	0,07	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	91.997	614.058	0,22
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	360.000	373.366	0,14	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	379.487	2.164.842	0,77
Türkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	43.361.862	1.054.799	0,38	TIM SA	BRL	541.793	2.145.950	0,77
Türkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	2.837.161	66.443	0,02				8.936.810	3,20
Türkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	35.783.419	826.378	0,30	<i>Iles Caïmans</i>				
					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	285.000	3.988.210	1,43
					China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	590.000	1.209.320	0,43
					ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	229.300	1.833.681	0,66
					Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	502.000	953.486	0,34
					NetEase, Inc.	HKD	152.000	4.083.695	1,46

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	144.100	1.024.769	0,37	<i>Corée du Sud</i>				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	70.000	4.492.067	1,61	Hana Financial Group, Inc.	KRW	38.909	2.486.590	0,89
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	814.000	1.191.455	0,43	Hyundai Motor Co.	KRW	5.166	779.914	0,28
					KB Financial Group, Inc.	KRW	23.246	1.911.043	0,69
			18.776.683	6,73	Kia Corp.	KRW	32.453	2.331.297	0,84
<i>Chili</i>					Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	80.711	2.961.775	1,06
Banco Santander Chile, ADR	USD	56.002	1.390.250	0,50	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	72.360	3.208.911	1,15
			1.390.250	0,50	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	6.785	2.183.155	0,78
<i>Chine</i>					Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	43.150	1.964.706	0,70
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	351.000	2.451.426	0,88	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	14.729	618.256	0,22
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	1.668.000	874.378	0,31				18.445.647	6,61
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	10.742	85.510	0,03	<i>Taiwan</i>				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	337.600	2.409.447	0,86	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	465.482	2.354.340	0,84
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	608.348	1.737.871	0,62	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	9.000	168.064	0,06
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	264.399	2.666.080	0,96	President Chain Store Corp.	TWD	19.000	167.320	0,06
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	261.000	1.656.613	0,60	Quanta Computer, Inc.	TWD	297.908	2.801.938	1,00
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	241.600	565.994	0,20	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	170.000	3.296.762	1,18
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	104.500	764.095	0,28	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	338.956	12.328.521	4,42
			13.211.414	4,74	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	167.000	575.970	0,21
<i>Grèce</i>					Wistron Corp.	TWD	264.000	1.104.820	0,40
National Bank of Greece SA	EUR	211.523	2.689.929	0,97	Wiwynn Corp.	TWD	6.700	579.702	0,21
			2.689.929	0,97				23.377.437	8,38
<i>Hong Kong</i>					<i>Thaïlande</i>				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	17.800	949.868	0,34	SCB X PCL	THB	451.300	1.627.713	0,58
			949.868	0,34				1.627.713	0,58
<i>Inde</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Bajaj Auto Ltd.	INR	15.451	1.508.887	0,54	Southern Copper Corp.	USD	2.332	236.348	0,09
Embassy Office Parks REIT	INR	332.773	1.514.241	0,54				236.348	0,09
HCL Technologies Ltd.	INR	66.274	1.339.236	0,48	<i>Total des Actions</i>			128.501.807	46,07
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3.331	253.789	0,09	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			224.366.465	80,44
HDFC Bank Ltd.	INR	162.243	3.780.909	1,36	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Infosys Ltd., ADR	USD	67.120	1.243.398	0,45	<i>Obligations</i>				
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6.571	950.481	0,34	<i>Argentine</i>				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	568.181	1.982.770	0,71	Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	342.045	226.933	0,08
Shriram Finance Ltd.	INR	231.762	1.909.753	0,68	YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034	USD	150.000	152.208	0,06
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	30.353	1.225.127	0,44				379.141	0,14
			15.708.591	5,63	<i>Bahreïn</i>				
<i>Indonésie</i>					Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	205.455	0,07
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	7.848.300	2.371.168	0,85				205.455	0,07
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.129.199	2.105.873	0,76	<i>Barbade</i>				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	10.264.100	1.754.412	0,63	Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	203.000	204.076	0,07
			6.231.453	2,24				204.076	0,07
<i>Mexique</i>					<i>Brésil</i>				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	113.372	261.237	0,09	Centrais Eletricas Brasileiras SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	210.000	209.756	0,08
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	271.649	2.535.161	0,91				209.756	0,08
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	436.235	794.772	0,29	<i>Iles Caïmans</i>				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.073.818	3.658.752	1,31	CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	200.000	189.376	0,07
			7.249.922	2,60				189.376	0,07
<i>Pologne</i>					<i>Chili</i>				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	31.028	539.349	0,19	Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	197.609	145.396	0,05
			539.349	0,19	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	215.000	224.010	0,08
<i>Arabie saoudite</i>								369.406	0,13
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	263.503	1.708.326	0,61					
Saudi National Bank (The)	SAR	268.928	2.589.252	0,93					
			4.297.578	1,54					
<i>Afrique du Sud</i>									
Bidvest Group Ltd.	ZAR	20.038	265.144	0,10					
FirstRand Ltd.	ZAR	231.368	988.602	0,35					
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	25.480	400.212	0,14					
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	52.595	674.488	0,24					
Vodacom Group Ltd.	ZAR	165.391	1.270.464	0,46					
			3.598.910	1,29					

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Chine</i>					Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	719.000	566.404	0,20
China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNH	5.000.000	736.229	0,26	Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	465.000	334.316	0,12
			736.229	0,26				3.280.614	1,18
<i>Colombie</i>					<i>Maroc</i>				
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	200.000	211.565	0,08	OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	200.000	200.199	0,07
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	100.000	99.260	0,03				200.199	0,07
			310.825	0,11					
<i>El Salvador</i>					<i>Pays-Bas</i>				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	350.000	372.096	0,13	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	200.000	168.148	0,06
			372.096	0,13				168.148	0,06
<i>Honduras</i>					<i>Panama</i>				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	160.000	168.120	0,06	Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	200.000	212.950	0,08
			168.120	0,06				212.950	0,08
<i>Liban</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2025	USD	17.000	3.188	0,00	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	200.000	200.353	0,07
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	311.000	58.312	0,02				200.353	0,07
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2025	USD	1.010.000	187.103	0,07					
			248.603	0,09	<i>Thaïlande</i>				
<i>Luxembourg</i>					Thailand Government Bond 3,58% 17/12/2027	THB	22.070.000	714.021	0,25
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	218.000	223.633	0,08	Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	THB	17.000.000	548.627	0,20
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	200.000	196.830	0,07	Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	50.400.000	1.742.961	0,62
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	288.000	311.927	0,11	Thailand Government Bond 1,6% 17/06/2035	THB	4.290.000	131.719	0,05
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	256.000	266.816	0,10	Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036	THB	23.700.000	854.974	0,31
			999.206	0,36	Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	27.990.000	1.039.698	0,37
<i>Malaisie</i>					Thailand Government Bond 2,98% 17/06/2045	THB	11.880.000	417.606	0,15
Malaysia Government Bond 3,892% 15/03/2027	MYR	500.000	120.381	0,04				5.449.606	1,95
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	1.100.000	272.879	0,10	<i>Trinité-et-Tobago</i>				
Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	9.100.000	2.186.694	0,79	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	206.725	0,08
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	1.800.000	462.784	0,17				206.725	0,08
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	9.840.000	2.393.540	0,86	<i>Royaume-Uni</i>				
Malaysia Government Bond 4,054% 18/04/2039	MYR	1.400.000	345.756	0,12	Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	200.000	198.300	0,07
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	3.409.000	903.048	0,32				198.300	0,07
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	1.168.000	280.208	0,10	<i>Total des Obligations</i>			21.856.158	7,84
Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052	MYR	600.000	173.254	0,06	<i>Actions</i>				
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	1.600.000	408.430	0,15	<i>Chine</i>				
			7.546.974	2,71	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	194.700	819.307	0,29
<i>Mexique</i>					Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	395.141	1.538.114	0,55
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	200.000	192.332	0,07		CNH	41.900	695.472	0,25
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,875% 26/07/2033	USD	200.000	170.202	0,06				3.052.893	1,09
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	198.850	201.745	0,07	<i>Total des Actions</i>			3.052.893	1,09
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	130.000	130.027	0,05	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			24.909.051	8,93
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	230.000	220.905	0,08	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	200.000	195.594	0,07	<i>Actions</i>				
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	300.000	270.856	0,10	<i>Russie</i>				
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	470.000	436.760	0,16	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	755.289	0	0,00
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	355.000	380.391	0,14	Severstal PAO, GDR*	USD	40.572	0	0,00
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	260.000	181.082	0,06				0	0,00
					<i>Total des Actions</i>			0	0,00
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund Class X (dist) - USD†	USD	270.450	24.781.303	8,89
			24.781.303	8,89
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			24.781.303	8,89
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			24.781.303	8,89
Total des Investissements			274.056.819	98,26
Liquidités			3.132.093	1,12
Autres actifs/(passifs)			1.726.912	0,62
Total de l'Actif net			278.915.824	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Luxembourg	9,32
Taiwan	8,38
Inde	8,00
Chine	7,43
Mexique	7,15
Iles Caïmans	6,97
Corée du Sud	6,61
Brésil	5,52
Indonésie	5,45
Afrique du Sud	3,97
Thaïlande	2,82
Malaisie	2,71
Pologne	2,10
Colombie	1,73
Arabie saoudite	1,61
République tchèque	1,51
Turquie	1,40
Pérou	1,18
Egypte	1,15
Chili	1,13
Roumanie	1,10
Hongrie	1,01
Grèce	0,97
République dominicaine	0,61
Argentine	0,58
Equateur	0,46
Bermudes	0,44
Panama	0,39
Emirats arabes unis	0,39
Hong Kong	0,34
Nigeria	0,34
Pays-Bas	0,33
Oman	0,28
Côte d'Ivoire	0,28
Pakistan	0,27
El Salvador	0,24
Bahreïn	0,24
Ukraine	0,23
Jordanie	0,22
Serbie	0,22
Ghana	0,20
Kenya	0,20
Liban	0,20
Sri Lanka	0,18
Maroc	0,17
Paraguay	0,17
Angola	0,15
Uzbekistan	0,14
Organisations supranationales	0,14
Kazakhstan	0,13
Uruguay	0,10
Bénin	0,10
Kirghizistan	0,10
Costa Rica	0,09
Etats-Unis d'Amérique	0,09
Zambie	0,08
Azerbaïdjan	0,08
Trinité-et-Tobago	0,08
Montenegro	0,07
Suriname	0,07
Barbade	0,07
Iraq	0,07
Bahamas	0,07
Royaume-Uni	0,07
Bulgarie	0,07
Gabon	0,07
Qatar	0,06
Honduras	0,06
Ile Maurice	0,05
Sénégal	0,05
Russie	-
Total des Investissements	98,26
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,74
Total	100,00

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	1.780.780	USD	1.144.070	03/07/2025	BNP Paribas	21.375	0,01
AUD	19.311	USD	12.535	03/07/2025	HSBC	103	-
AUD	1.794.466	USD	1.173.573	05/08/2025	Goldman Sachs	1.656	-
AUD	127.500	USD	83.301	05/08/2025	Morgan Stanley	202	-
EUR	90.304	USD	103.174	03/07/2025	Citibank	2.651	-
EUR	7.688.457	USD	8.729.517	03/07/2025	HSBC	280.412	0,10
EUR	21.667	USD	24.963	03/07/2025	Morgan Stanley	428	-
EUR	149.741	USD	175.620	05/08/2025	Citibank	274	-
EUR	1.335	USD	1.554	05/08/2025	HSBC	14	-
EUR	7.687.304	USD	9.027.677	05/08/2025	Morgan Stanley	2.290	-
SGD	317.049	USD	245.999	03/07/2025	HSBC	2.715	-
SGD	3.740	USD	2.911	03/07/2025	Morgan Stanley	23	-
SGD	4.404	USD	3.460	05/08/2025	Citibank	3	-
USD	251.738	SGD	320.789	03/07/2025	HSBC	91	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						312.237	0,11
SGD	320.789	USD	252.351	05/08/2025	HSBC	(40)	-
USD	64.637	AUD	99.010	02/07/2025	Morgan Stanley	(160)	-
USD	3.665	AUD	5.625	03/07/2025	Barclays	(16)	-
USD	1.172.856	AUD	1.794.466	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.547)	-
USD	46.210	AUD	71.144	05/08/2025	HSBC	(384)	-
USD	15.209	EUR	12.994	01/07/2025	Citibank	(18)	-
USD	73.453	EUR	63.387	03/07/2025	Barclays	(828)	-
USD	6.921	EUR	6.086	03/07/2025	Citibank	(211)	-
USD	1.437	EUR	1.270	03/07/2025	HSBC	(51)	-
USD	9.056.473	EUR	7.729.685	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.769)	-
USD	422.904	EUR	369.329	15/07/2025	HSBC	(10.271)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(15.295)	-
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						296.942	0,11

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Espagne					
Obligations convertibles					Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028					
Iles Caïmans					Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0,8% 07/12/2027					
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	1.520.000	1.644.852	0,71	International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1,125% 18/05/2028	EUR	1.500.000	1.977.941	0,86	
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	2.900.000	2.357.271	1,02				7.640.150	3,31	
JD.com, Inc. 0,25% 01/06/2029	USD	3.797.000	3.380.964	1,47						
Trip.com Group Ltd. 0,75% 15/06/2029	USD	2.928.000	2.782.919	1,21						
			10.166.006	4,41	Etats-Unis d'Amérique					
Chine					Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0,8% 05/02/2030					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0,875% 22/07/2029	USD	4.900.000	5.334.677	2,31	Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	EUR	3.600.000	3.726.928	1,62	
			5.334.677	2,31	Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	2.564.000	1.961.991	0,85	
France					MicroStrategy, Inc. 0,875% 15/03/2031					
Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027	EUR	7.204.100	3.992.383	1,73	MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	2.442.000	2.026.115	0,88	
Schneider Electric SE, Reg. S 1,97% 27/11/2030	EUR	4.300.000	5.436.594	2,36	Morgan Stanley Finance LLC 0% 21/03/2028	USD	1.374.000	2.160.575	0,94	
SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	1.000.000	1.510.289	0,65	Parsons Corp. 2,625% 01/03/2029	USD	2.826.000	2.393.038	1,04	
Vinci SA, Reg. S 0,7% 18/02/2030	EUR	700.000	742.833	0,32	Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	3.100.000	2.873.128	1,24	
			11.682.099	5,06	Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	2.097.000	1.902.944	0,82	
					Total des obligations convertibles					
					97.798.061					42,40
Allemagne					Actions					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 11/03/2028					Etats-Unis d'Amérique					
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	1.100.000	1.165.628	0,51	NextEra Energy, Inc.	USD	73.766	2.747.812	1,19	
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 17/06/2026	EUR	600.000	602.940	0,26				2.747.812	1,19	
RAG-Stiftung, Reg. S 1,875% 16/11/2029	EUR	1.200.000	1.352.124	0,59				2.747.812	1,19	
TUI AG, Reg. S 1,95% 26/07/2031	EUR	1.900.000	2.157.137	0,93	Total des Actions					
Vonovia SE, Reg. S 0% 20/05/2030	EUR	2.300.000	2.398.176	1,04	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					
			10.290.826	4,46	100.545.873					43,59
Italie					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	2.300.000	2.471.681	1,07	Obligations convertibles					
			2.471.681	1,07	Bermudes					
Japon					Jazz Investments I Ltd., 144A 3,125% 15/09/2030					
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	210.000.000	1.367.020	0,59		USD	2.106.000	1.924.518	0,83	
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	170.000.000	999.865	0,43				1.924.518	0,83	
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	150.000.000	936.543	0,41	Iles Caïmans					
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	540.000.000	3.962.074	1,72	Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030					
Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S 0% 18/10/2030	JPY	180.000.000	1.062.139	0,46	Seagate HDD Cayman 3,5% 01/06/2028	USD	1.293.000	1.165.223	0,50	
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	480.000.000	3.333.870	1,45	Trip.com Group Ltd., Reg. S 1,5% 01/07/2027	USD	2.046.000	3.107.767	1,35	
			11.661.511	5,06	Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029	USD	2.413.000	2.241.186	0,97	
Luxembourg					Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	2.800.000	2.381.720	1,03	
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	4.300.000	4.465.237	1,94			1.100.000	1.098.310	0,48	
			4.465.237	1,94	Hong Kong					
Mexique					Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2,625% 24/02/2026	EUR	600.000	599.407	0,26		USD	1.800.000	1.816.820	0,79	
			599.407	0,26				1.816.820	0,79	
Pays-Bas					Israël					
Euronext NV, Reg. S 1,5% 30/05/2032	EUR	1.100.000	1.130.225	0,49	CyberArk Software Ltd., 144A 0% 15/06/2030					
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	3.000.000	3.068.998	1,33		USD	800.000	698.032	0,30	
QIAGEN NV, Reg. S 2,5% 10/09/2031	USD	800.000	726.447	0,32				698.032	0,30	
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	1.800.000	1.528.429	0,66	Japon					
			6.454.099	2,80	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028					
Corée du Sud					Sanrio Co. Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028	JPY	400.000.000	2.918.614	1,27	
SK Hynix, Inc., Reg. S 1,75% 11/04/2030	USD	800.000	1.811.572	0,79		JPY	70.000.000	1.132.925	0,49	
			1.811.572	0,79				4.051.539	1,76	
Nouvelle-Zélande					Jersey					
					Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027					
						USD	1.100.000	1.317.738	0,57	
								1.317.738	0,57	
					Xero Investments Ltd., Reg. S 1,625% 12/06/2031					
						USD	1.418.000	1.524.731	0,66	
								1.524.731	0,66	

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Panama</i>					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/12/2027	USD	690.000	1.270.159	0,55	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
			1.270.159	0,55	<i>Luxembourg</i>				
<i>Taiwan</i>					JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	718	7.689.113	3,33
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	1.200.000	1.225.090	0,53				7.689.113	3,33
			1.225.090	0,53	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Royaume-Uni</i>								7.689.113	3,33
Barclays Bank plc 1% 16/02/2029	USD	7.107.000	6.616.097	2,87	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			7.689.113	3,33
			6.616.097	2,87	Total des Investissements			224.922.330	97,50
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Liquidités			98.304	0,04
Akamai Technologies, Inc. 1,125% 15/02/2029	USD	3.512.000	2.845.286	1,23	Autres actifs/(passifs)			5.666.759	2,46
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	2.728.000	3.018.596	1,31	Total de l'Actif net			230.687.393	100,00
American Water Capital Corp. 3,625% 15/06/2026	USD	1.042.000	896.647	0,39	†Fonds de parties apparentées.				
BofA Finance LLC 0,6% 25/05/2027	USD	1.346.000	1.127.841	0,49					
Burlington Stores, Inc. 1,25% 15/12/2027	USD	996.000	1.094.442	0,48					
CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 15/08/2026	USD	2.773.000	2.557.689	1,11					
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	2.783.000	2.805.068	1,22					
CMS Energy Corp. 3,375% 01/05/2028	USD	3.191.000	2.893.233	1,25					
Coinbase Global, Inc. 0,25% 01/04/2030	USD	2.961.000	3.364.015	1,46					
Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	2.643.000	2.167.567	0,94					
Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028	USD	2.109.000	1.692.775	0,73					
DoorDash, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	2.576.000	2.368.316	1,03					
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.216.000	1.053.719	0,46	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 Etats-Unis d'Amérique 48,54 Iles Caïmans 8,74 Japon 6,82 Luxembourg 5,27 France 5,06 Allemagne 4,46 Espagne 3,31 Royaume-Uni 2,87 Pays-Bas 2,80 Chine 2,31 Italie 1,07 Iles vierges britanniques 0,97 Bermudes 0,83 Hong Kong 0,79 Corée du Sud 0,79 Nouvelle-Zélande 0,66 Jersey 0,57 Panama 0,55 Taiïwan 0,53 Israël 0,30 Mexique 0,26 Total des Investissements 97,50 Liquidités et autres actifs/(passifs) 2,50 Total 100,00				
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	1.287.000	1.112.972	0,48					
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	2.431.000	2.050.820	0,89					
Guidewire Software, Inc., 144A 1,25% 01/11/2029	USD	1.271.000	1.278.688	0,55					
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	3.321.000	3.257.117	1,41					
Integer Holdings Corp., 144A 1,875% 15/03/2030	USD	1.896.000	1.689.740	0,73					
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/06/2028	USD	773.000	697.227	0,30					
Itron, Inc. 0% 15/03/2026	USD	1.292.000	1.246.355	0,54					
Lantheus Holdings, Inc. 2,625% 15/12/2027	USD	528.000	572.949	0,25					
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/01/2030	USD	2.576.000	2.390.865	1,04					
Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	563.000	735.194	0,32					
Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	2.533.000	3.317.875	1,44					
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	951.000	1.020.045	0,44					
MicroStrategy, Inc., 144A 0% 01/03/2030	USD	3.074.000	3.029.281	1,31					
Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	2.703.000	2.596.831	1,13					
Nutanix, Inc., 144A 0,5% 15/12/2029	USD	3.225.000	3.121.526	1,35					
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	3.189.000	3.236.765	1,40					
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	1.848.000	1.571.845	0,68					
Riot Platforms, Inc., 144A 0,75% 15/01/2030	USD	877.000	758.950	0,33					
Rivian Automotive, Inc. 4,625% 15/03/2029	USD	1.820.000	1.582.390	0,69					
Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	625.000	557.141	0,24					
Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USD	989.000	910.388	0,40					
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	1.809.000	2.401.475	1,04					
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.721.000	3.504.631	1,52					
Tyler Technologies, Inc. 0,25% 15/03/2026	USD	1.804.000	1.875.380	0,81					
Uber Technologies, Inc., 144A 0% 15/05/2028	USD	582.000	530.923	0,23					
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	5.442.000	6.620.165	2,87					
Welltower OP LLC, REIT, 144A 3,125% 15/07/2029	USD	3.965.000	4.455.507	1,93					
			84.008.239	36,42					
<i>Iles vierges britanniques</i>									
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	2.100.000	2.240.175	0,97					
			2.240.175	0,97					
<i>Total des obligations convertibles</i>			116.687.344	50,58					
<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>			116.687.344	50,58					

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	20.776.946	EUR	22.225.951	29/07/2025	BNP Paribas	44.872	0,02
EUR	21.248.709	JPY	3.447.503.107	03/07/2025	Goldman Sachs	869.199	0,38
EUR	14.902.343	JPY	2.512.763.107	01/08/2025	HSBC	26.692	0,01
EUR	13.708	SEK	152.141	29/07/2025	Barclays	55	-
EUR	959	SEK	10.616	29/07/2025	Citibank	7	-
EUR	25.337	SEK	281.727	29/07/2025	Morgan Stanley	56	-
EUR	1.271.021	SGD	1.854.519	03/07/2025	HSBC	29.591	0,01
EUR	1.417.205	SGD	2.093.686	01/08/2025	Morgan Stanley	15.339	0,01
EUR	1.207.558	USD	1.369.033	03/07/2025	Citibank	39.319	0,02
EUR	158.830.738	USD	180.582.336	03/07/2025	HSBC	4.734.108	2,04
EUR	2.567.114	USD	2.907.585	03/07/2025	Morgan Stanley	85.980	0,04
EUR	150.942.777	USD	175.418.586	01/08/2025	BNP Paribas	1.568.876	0,68
EUR	5.181.537	USD	5.997.776	01/08/2025	Morgan Stanley	74.261	0,03
USD	18.964	EUR	16.146	29/07/2025	HSBC	6	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						7.488.361	3,24
CHF	241.348	EUR	258.960	29/07/2025	Morgan Stanley	(259)	-
EUR	22.160	CHF	20.824	29/07/2025	Morgan Stanley	(161)	-
GBP	826.583	EUR	968.159	29/07/2025	Morgan Stanley	(4.869)	-
JPY	2.512.763.107	EUR	14.882.727	03/07/2025	HSBC	(28.823)	(0,01)
JPY	934.740.000	EUR	5.732.861	03/07/2025	Morgan Stanley	(207.254)	(0,08)
SEK	141.688	EUR	12.761	01/07/2025	Barclays	(45)	-
SEK	281.727	EUR	25.338	02/07/2025	Morgan Stanley	(55)	-
SEK	71.409	EUR	6.423	29/07/2025	Citibank	(15)	-
SEK	6.085.685	EUR	550.726	29/07/2025	HSBC	(4.610)	-
SGD	1.854.519	EUR	1.255.359	03/07/2025	HSBC	(13.929)	(0,01)
SGD	2.093.686	EUR	1.415.512	01/08/2025	Barclays	(13.646)	(0,01)
USD	177.217.661	EUR	152.815.753	03/07/2025	BNP Paribas	(1.590.308)	(0,69)
USD	1.625.833	EUR	1.403.358	03/07/2025	HSBC	(15.983)	(0,01)
USD	6.015.460	EUR	5.274.508	03/07/2025	Morgan Stanley	(141.326)	(0,06)
USD	1.598.442	EUR	1.375.425	29/07/2025	Citibank	(14.001)	(0,01)
USD	1.855.573	EUR	1.604.707	01/08/2025	Barclays	(24.634)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(2.059.918)	(0,89)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						5.428.443	2,35

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>République tchèque</i>				
					Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	200.410.000	9.789.472	0,18
<i>Obligations</i>					Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	1.183.160.000	59.135.301	1,10
<i>Australie</i>								68.924.773	1,28
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/06/2054	AUD	53.165.000	34.320.986	0,64	<i>Danemark</i>				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,875% 19/02/2029	EUR	4.220.000	4.673.299	0,09	Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.300.000	7.882.772	0,15
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,01% 06/01/2029	EUR	9.000.000	9.665.919	0,18				7.882.772	0,15
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027	EUR	6.600.000	7.882.913	0,14	<i>République dominicaine</i>				
			56.543.117	1,05	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	20.420.000	18.923.622	0,35
<i>Bahreïn</i>								18.923.622	0,35
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	6.525.000	6.648.276	0,12	<i>France</i>				
			6.648.276	0,12	Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.700.000	4.571.412	0,08
<i>Belgique</i>					BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	6.700.000	8.225.286	0,15
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	4.600.000	6.405.903	0,12	BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029	EUR	21.000.000	25.375.986	0,47
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,151% 19/03/2034	GBP	4.400.000	6.208.928	0,12	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 2,625% 20/06/2030	EUR	23.200.000	27.161.877	0,51
			12.614.831	0,24	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	5.200.000	5.937.446	0,11
<i>Bermudes</i>					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	4.000.000	4.815.038	0,09
Bermuda Government Bond, 144A 3,717% 25/01/2027	USD	3.518.000	3.478.000	0,07	Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	12.000.000	14.451.063	0,27
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	7.470.000	7.486.808	0,14	Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	2.265.000	2.660.072	0,05
			10.964.808	0,21	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	81.420.000	94.913.266	1,77
<i>Canada</i>					Regie Autonome des Transports Parisiens, Reg. S 0,35% 20/06/2029	EUR	3.000.000	3.218.476	0,06
Bank of Montreal, Reg. S 0,05% 08/06/2029	EUR	10.000.000	10.636.543	0,20	Region of Ile de France, Reg. S 0,1% 02/07/2030	EUR	3.000.000	3.090.290	0,06
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 15/12/2027	EUR	11.000.000	12.193.023	0,23	TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	500.000	465.442	0,01
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	5.080.000	5.215.293	0,10	UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 19/11/2030	EUR	1.600.000	1.625.685	0,03
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	720.000	731.024	0,01				196.511.339	3,66
Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028	EUR	11.150.000	13.482.292	0,25	<i>Allemagne</i>				
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 5,001% 18/01/2028	GBP	5.710.000	7.851.457	0,14	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	32.873.406	38.606.509	0,72
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029	EUR	27.174.000	32.598.737	0,61	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	8.600.000	10.031.287	0,19
			82.708.369	1,54	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0,5% 09/04/2027	EUR	1.200.000	1.366.084	0,02
<i>Iles Caïmans</i>					Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,375% 17/10/2031	EUR	8.570.000	10.242.869	0,19
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	15.000.000	15.175.594	0,28	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	2.205.000	2.704.265	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,25% 29/01/2030	USD	27.951.000	28.559.913	0,53	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	6.200.000	6.534.021	0,12
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	8.483.000	8.522.785	0,16	Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	300.000	381.181	0,01
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	2.550.000	2.486.446	0,04				69.866.216	1,30
Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 13/02/2030	USD	2.000.000	2.036.518	0,04	<i>Hong Kong</i>				
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	7.084.000	6.837.937	0,13	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.620.000	2.611.490	0,05
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	6.866.000	6.915.305	0,13				2.611.490	0,05
			70.534.498	1,31	<i>Hongrie</i>				
<i>Chili</i>					Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	5.376.260.000	15.735.805	0,29
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	5.424.000	6.476.140	0,12	Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	3.376.000	3.488.096	0,07
			6.476.140	0,12	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	1.475.000	1.776.080	0,03
								20.999.981	0,39
<i>Colombie</i>					<i>Inde</i>				
Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	20.530.000	16.289.427	0,30	REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026	USD	4.900.000	4.764.681	0,09
			16.289.427	0,30				4.764.681	0,09
<i>Costa Rica</i>					<i>Indonésie</i>				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	13.720.000	14.124.054	0,26	Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026	EUR	1.974.000	2.286.022	0,04
			14.124.054	0,26				2.286.022	0,04

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Irlande</i>					<i>Jersey</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	2.734.000	2.828.000	0,05	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	8.970.000	9.437.226	0,18
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	11.696.000	11.136.041	0,21	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	1.100.000	1.610.701	0,03
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	1.070.000	1.069.793	0,02	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	3.557.000	4.407.189	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	1.419.000	1.283.013	0,02	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.000.000	1.009.211	0,02
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.400.000	4.219.970	0,08				16.464.327	0,31
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	2.200.000	2.787.119	0,05	<i>Luxembourg</i>				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	9.300.000	11.163.372	0,21	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	7.790.000	7.887.075	0,15
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	2.386.000	2.906.218	0,05	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	7.450.000	7.499.997	0,14
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	2.273.000	2.752.075	0,05	Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	2.430.000	2.436.460	0,05
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	2.792.000	3.285.474	0,06	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,25% 23/03/2026	EUR	3.400.000	3.948.509	0,07
Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031	EUR	1.200.000	1.327.203	0,03				21.772.041	0,41
			44.758.278	0,83	<i>Ile Maurice</i>				
<i>Israël</i>					India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	2.550.000	2.469.569	0,05
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	10.598.000	10.820.977	0,20				2.469.569	0,05
Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034	USD	17.909.000	18.158.984	0,34	<i>Mexique</i>				
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	10.977.000	11.196.490	0,21	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	10.720.000	53.963.823	1,01
Israel Government Bond, Reg. S 6,5% 06/11/2031	USD	5.282.000	5.664.243	0,10	Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	11.940.000	57.519.945	1,07
			45.840.694	0,85				111.483.768	2,08
<i>Italie</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	7.200.000	9.126.059	0,17	BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029	EUR	1.700.000	1.798.448	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	4.547.000	5.480.795	0,10	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	2.600.000	2.245.943	0,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	7.814.000	9.453.389	0,18	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	6.200.000	6.197.948	0,12
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	17.031.000	19.885.161	0,37	Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	5.300.000	6.616.866	0,12
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	5.079.000	6.074.317	0,11	ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	1.795.000	1.786.605	0,03
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.600.000	3.288.382	0,06	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	1.800.000	2.109.100	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	5.600.000	7.225.639	0,13	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	5.100.000	6.028.584	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	10.310.000	12.327.783	0,23	TenneT Holding BV, Reg. S 0,125% 30/11/2032	EUR	500.000	479.538	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	3.000.000	3.671.396	0,07	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	934.036	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	27.150.000	32.974.543	0,61	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.532.390	0,05
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	57.528.000	68.680.564	1,28	WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	3.400.000	3.823.277	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	40.975.000	48.266.371	0,90				34.552.735	0,64
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	414.390.000	491.975.863	9,17	<i>Nouvelle-Zélande</i>				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/02/2035	EUR	68.641.000	83.626.564	1,56	Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028	EUR	8.200.000	9.982.329	0,19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	7.700.000	9.519.014	0,18				9.982.329	0,19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	4.790.000	5.918.125	0,11	<i>Nigeria</i>				
			817.493.965	15,23	Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	4.578.000	4.788.861	0,09
<i>Japon</i>								4.788.861	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	3.375.950.000	15.737.057	0,29	<i>Portugal</i>				
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	6.363.600.000	40.490.013	0,76	Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	16.900.000	20.353.379	0,38
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	5.428.650.000	33.194.073	0,62				20.353.379	0,38
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	6.313.600.000	38.761.588	0,72	<i>Roumanie</i>				
			128.182.731	2,39	Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	8.015.000	8.081.102	0,15
								8.081.102	0,15
					<i>Slovaquie</i>				
					Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	6.300.000	7.660.383	0,14
								7.660.383	0,14

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Afrique du Sud</i>					<i>Emirats arabes unis</i>				
South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	10.000.000	9.648.012	0,18	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	13.119.000	15.411.603	0,29
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	557.455.000	30.873.947	0,58	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	5.119.000	5.789.344	0,11
			40.521.959	0,76	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3% 28/03/2027	USD	2.784.000	2.716.843	0,05
								23.917.790	0,45
<i>Corée du Sud</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	10.715.000	13.018.269	0,24	Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	7.600.000	11.075.447	0,21
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	5.302.000	6.334.704	0,12	Clydesdale Bank plc, Reg. S, FRN 4,781% 22/01/2028	GBP	9.347.000	12.804.382	0,24
			19.352.973	0,36	ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030	GBP	1.306.000	1.522.489	0,03
<i>Espagne</i>					HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	4.630.000	4.687.694	0,09
Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 0,419% 30/04/2030	EUR	1.300.000	1.375.604	0,03	HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	9.950.000	10.240.157	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.680.000	5.175.706	0,10	HSBC Holdings plc, FRN 2,848% 04/06/2031	USD	1.442.000	1.316.276	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	7.600.000	9.633.000	0,18	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	2.265.000	2.654.751	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.100.000	2.445.561	0,05	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	3.820.000	3.878.045	0,07
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.800.000	5.311.123	0,10	Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034	EUR	2.785.000	3.314.908	0,06
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.800.000	2.242.870	0,04	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	1.504.000	1.804.748	0,03
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	5.600.000	7.213.662	0,13	National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	6.200.000	6.733.796	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	13.141.000	15.660.220	0,29	Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	5.100.000	5.937.809	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	39.911.000	44.837.139	0,83	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034	EUR	6.774.000	8.187.713	0,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	35.754.000	43.648.441	0,81	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	3.000.000	4.052.586	0,08
			137.543.326	2,56	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.115.000	4.309.490	0,08
<i>Organisations supranationales</i>					NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	4.915.000	4.925.003	0,09
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	3.521.000	3.262.319	0,06	Paragon Bank plc, Reg. S, FRN 4,821% 20/03/2028	GBP	9.128.000	12.505.900	0,23
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.450.000	2.437.814	0,05	Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	13.872.000	16.544.789	0,31
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	2.600.000	2.387.183	0,05	Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	3.295.000	3.200.176	0,06
Arab Energy Fund (The), Reg. S 1,26% 10/02/2026	USD	1.734.000	1.697.504	0,03	Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	6.020.000	6.467.698	0,12
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	9.580.000	8.690.401	0,16	Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	8.070.000	8.147.177	0,15
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	4.249.000	4.177.195	0,08	Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	2.500.000	2.600.132	0,05
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	10.805.905	10.905.422	0,20	Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	2.295.000	2.675.564	0,05
			33.557.838	0,63	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2033	EUR	250.000	191.944	0,00
<i>Suisse</i>					TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029	EUR	14.450.000	17.400.321	0,33
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	5.729.000	7.563.304	0,14	UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	15.415.000	9.267.634	0,17
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	9.070.000	10.898.672	0,20	UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/10/2053	GBP	57.511.924	61.324.208	1,14
			18.461.976	0,34	UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	28.935.000	34.427.212	0,64
								262.198.049	4,89
<i>Turquie</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	2.300.000	2.392.491	0,04	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	3.745.000	3.069.701	0,06
Türkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,8% 11/04/2028	USD	2.450.000	2.417.519	0,05	Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052	USD	350.000	360.453	0,01
Türkiye Government Bond 7,125% 12/02/2032	USD	9.680.000	9.707.047	0,18	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	6.225.000	6.050.769	0,11
Türkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	3.978.000	3.763.358	0,07	Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	10.760.000	10.921.220	0,20
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	5.528.000	5.560.753	0,10	Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	5.400.000	4.872.541	0,09
			23.841.168	0,44	CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	2.365.000	2.096.121	0,04
					ConocoPhillips Co. 5,55% 15/03/2054	USD	1.780.000	1.696.657	0,03
					Coterra Energy, Inc. 5,9% 15/02/2055	USD	1.700.000	1.577.631	0,03
					Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	159.000	155.100	0,00
					Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	6.620.000	6.544.435	0,12
					Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028	USD	4.433.000	4.560.289	0,09
					Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	1.840.000	1.865.058	0,04
					Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	970.000	959.277	0,02

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Entergy Louisiana LLC 5,15% 15/09/2034	USD	530.000	532.154	0,01	<i>Belgique</i> KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	3.260.000	3.295.595	0,06
Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	535.000	534.208	0,01				3.295.595	0,06
Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	620.000	590.425	0,01	<i>Bermudes</i> Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	2.800.000	2.492.857	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.942.000	2.041.391	0,04				2.492.857	0,05
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	1.512.000	1.856.883	0,03					0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	13.440.000	13.580.947	0,25					0,05
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	15.000.000	18.483.668	0,34	<i>Canada</i> Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.400.000	2.451.444	0,05
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	14.207.000	13.411.714	0,25	Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	2.665.000	2.691.546	0,05
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	550.000	553.269	0,01	Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	2.050.000	2.030.060	0,04
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	230.000	204.155	0,00	Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	1.951.000	2.173.434	0,04
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	2.665.000	1.759.080	0,03	Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035	CAD	7.500.000	6.581.569	0,12
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.698.000	1.643.853	0,03	Province of Ontario 3,65% 02/06/2033	CAD	99.900.000	73.269.075	1,37
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	2.700.000	3.380.438	0,06	Province of Quebec 3,6% 01/09/2033	CAD	93.760.000	68.346.565	1,27
Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045	USD	1.207.000	914.607	0,02	Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	4.400.000	4.361.956	0,08
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	1.919.000	1.408.700	0,03					
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	1.830.000	1.665.355	0,03					
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	3.080.000	3.066.942	0,06					
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	2.520.000	2.592.213	0,05				161.905.649	3,02
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	5.555.000	5.542.765	0,10	<i>Iles Caïmans</i> Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	6.720.000	6.758.476	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	6.960.000	7.020.072	0,13	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	12.035.000	12.549.402	0,23
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	2.410.000	1.903.867	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	17.066.000	17.526.667	0,33
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 06/02/2035	EUR	4.400.000	4.053.038	0,08	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	6.237.000	6.416.957	0,12
Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034	EUR	1.966.000	2.519.924	0,05	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	5.820.000	5.857.582	0,11
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	2.200.000	2.053.167	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	930.000	946.403	0,02
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	1.023.000	990.833	0,02	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	600.000	597.174	0,01
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	2.051.000	2.010.009	0,04	MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	2.650.000	2.661.407	0,05
Southern California Edison Co. 5,9% 01/03/2055	USD	605.000	553.280	0,01					
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033	USD	1.610.000	1.687.012	0,03				53.314.068	0,99
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	640.000	594.982	0,01	<i>Colombie</i> Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	2.300.000	2.433.000	0,05
US Treasury 4,875% 31/05/2026	USD	18.850.000	18.986.583	0,35					
US Treasury 4,5% 31/05/2029	USD	11.225.000	11.525.356	0,21				2.433.000	0,05
US Treasury 4,375% 31/12/2029	USD	136.640.000	139.933.237	2,61	<i>Danemark</i> Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	8.258.000	8.207.162	0,15
US Treasury 4% 28/02/2030	USD	80.085.000	80.807.642	1,51	Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	8.580.000	8.888.035	0,17
US Treasury 4,625% 30/04/2031	USD	7.780.000	8.069.319	0,15	Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	2.180.000	2.170.251	0,04
US Treasury 4,125% 31/03/2032	USD	20.190.000	20.343.791	0,38					
US Treasury 4,375% 15/05/2034	USD	6.420.000	6.508.526	0,12				19.265.448	0,36
US Treasury 4,25% 15/11/2034	USD	295.362.500	295.777.854	5,51					
US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	7.370.000	7.100.534	0,13					
US Treasury 4,625% 15/11/2044	USD	1.750.000	1.707.891	0,03					
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	19.970.000	19.804.623	0,37					
US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	36.550.000	34.728.211	0,65					
US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,625% 15/10/2029	USD	142.152.400	146.648.802	2,73					
			933.820.572	17,40					
<i>Uzbekistan</i> Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	8.455.000	8.728.884	0,16					
			8.728.884	0,16					
<i>Total des Obligations</i>			3.445.503.113	64,19					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			3.445.503.113	64,19					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé									
<i>Obligations</i> <i>Australie</i> Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	3.484.000	3.800.044	0,07					
			3.800.044	0,07				71.949.604	1,34

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Allemagne</i>					<i>Norvège</i>				
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	3.195.000	3.407.780	0,06	Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	441.000	454.026	0,01
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	5.720.000	5.760.000	0,11				454.026	0,01
			9.167.780	0,17	<i>Singapour</i>				
<i>Hongrie</i>					Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	16.688.000	16.458.343	0,31
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	4.621.000	4.724.940	0,09				16.458.343	0,31
			4.724.940	0,09	<i>Corée du Sud</i>				
<i>Inde</i>					Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	1.826.000	1.883.063	0,03
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	7.162.000	7.296.468	0,14				1.883.063	0,03
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	7.410.000	7.439.040	0,14	<i>Espagne</i>				
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	7.000.000	7.083.232	0,13	CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	8.325.000	8.606.416	0,16
			21.818.740	0,41	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	3.830.000	4.195.616	0,08
<i>Irlande</i>					CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.525.000	4.718.640	0,09
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	210.000	222.129	0,00	EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.800.000	2.512.233	0,04
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	640.000	658.345	0,01				20.032.905	0,37
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,667% 15/04/2038	EUR	9.028.000	10.568.447	0,20	<i>Organisations supranationales</i>				
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,334% 15/04/2039	EUR	11.688.000	13.657.485	0,25	ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	2.400.000	2.448.103	0,05
Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,706% 21/07/2037	EUR	11.000.000	12.905.824	0,24	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	4.919.000	4.927.689	0,09
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 0% 15/07/2038	EUR	11.912.000	13.969.798	0,26				7.375.792	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,447% 25/04/2038	EUR	11.851.000	13.857.506	0,26	<i>Suisse</i>				
RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,749% 15/04/2039	EUR	7.154.000	8.393.565	0,16	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	7.615.000	8.329.439	0,15
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,529% 15/04/2040	EUR	12.000.000	14.007.266	0,26	UBS Group AG (TRACE), FRN 9,25% Perpetual	USD	735.000	852.633	0,02
			88.240.365	1,64				9.182.072	0,17
<i>Italie</i>					<i>Thaïlande</i>				
Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	2.220.000	2.265.368	0,04	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275% Perpetual	USD	6.700.000	6.698.318	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	12.769.000	13.828.525	0,26	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	5.320.000	5.239.136	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	1.221.000	1.230.718	0,02				11.937.454	0,22
			17.324.611	0,32	<i>Trinité-et-Tobago</i>				
<i>Japon</i>					Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.669.000	1.725.120	0,03
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11,25% 15/02/2027	USD	2.440.000	2.654.576	0,05				1.725.120	0,03
			2.654.576	0,05	<i>Turquie</i>				
<i>Luxembourg</i>					TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	2.350.000	2.449.041	0,05
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 2,367% 21/02/2033	EUR	11.500.000	13.478.975	0,25				2.449.041	0,05
JBS USA Holding Lux SARL 7,25% 15/11/2053	USD	2.000.000	2.239.376	0,04	<i>Royaume-Uni</i>				
			15.718.351	0,29	Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	2.173.000	2.154.530	0,04
<i>Ile Maurice</i>					BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	6.790.000	6.947.351	0,13
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.339.820	2.272.550	0,04	Brass No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'A2' 4,584% 16/04/2069	GBP	863.067	1.180.266	0,02
			2.272.550	0,04	Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	5.370.000	5.263.021	0,10
<i>Mexique</i>					Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN '2A' 4,541% 21/01/2070	GBP	3.905.000	5.332.152	0,10
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	2.600.000	2.473.702	0,05				20.877.320	0,39
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	5.007.000	5.144.692	0,10	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	6.569.000	6.104.417	0,11	AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	2.330.000	2.285.852	0,04
			13.722.811	0,26	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	1.348.247	1.243.709	0,02
<i>Pays-Bas</i>					American Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,6% 15/04/2031	USD	1.447.261	1.371.714	0,03
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	2.130.000	2.133.529	0,04	American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	2.410.000	2.488.820	0,05
Enel Finance International NV, 144A 5,5% 15/06/2052	USD	4.470.000	4.107.070	0,07	Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.111.000	1.076.891	0,02
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	4.787.200	4.705.070	0,09	Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	15.005.000	15.369.260	0,29
			10.945.669	0,20					

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	12.653.000	11.132.108	0,21	Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	846.000	908.090	0,02
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	2.159.000	1.967.083	0,04	Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	3.438.000	3.506.976	0,07
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	6.260.000	5.446.074	0,10	GNMA 3% 20/10/2051	USD	60.429.785	53.361.703	0,99
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-AC5 'M1' 5,439% 25/10/2034	USD	15.781	14.122	0,00	GNMA 5% 20/09/2052	USD	10.526.918	10.383.536	0,19
Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	2.715.000	2.797.181	0,05	GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	9.072.967	9.131.457	0,17
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	5.945.000	5.379.113	0,10	GNMA 5,5% 20/01/2053	USD	28.994.901	29.180.265	0,54
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	4.355.000	4.212.889	0,08	GNMA, Series 2011-4 'PA' 4% 20/09/2040	USD	110.594	109.271	0,00
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	9.520.000	9.127.542	0,17	GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 1,768% 20/11/2047	USD	2.713.814	381.288	0,01
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	5.190.000	4.780.041	0,09	GNMA 4193 5% 20/07/2038	USD	5.779	5.807	0,00
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	5.535.000	3.998.074	0,07	GNMA 4746 4,5% 20/07/2040	USD	7.576	7.503	0,00
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	13.265.000	13.112.119	0,24	GNMA 745151 4,5% 15/06/2040	USD	71.138	69.535	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	2.745	1.482	0,00	GNMA 781769 5% 15/11/2033	USD	122.560	125.016	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,721% 10/09/2058	USD	2.480.000	2.332.827	0,04	GNMA MA0628 5% 20/12/2042	USD	59.351	60.002	0,00
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	4.310.000	4.396.129	0,08	GNMA MA1524 5% 20/12/2043	USD	67.046	67.598	0,00
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	6.315.000	6.184.674	0,12	GNMA MA1998 5% 20/06/2044	USD	50.000	50.549	0,00
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	7.085.000	7.049.142	0,13	GNMA MA2306 5% 20/10/2044	USD	10.393	10.460	0,00
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	6.420.000	6.344.744	0,12	GNMA MA3246 4,5% 20/11/2045	USD	416.083	405.969	0,01
Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	6.835.000	6.043.566	0,11	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	140.000	142.256	0,00
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	975.000	1.027.246	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	16.305.000	16.357.707	0,30
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	3.560.000	3.727.313	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	6.815.000	6.967.698	0,13
Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USD	4.070.000	4.051.116	0,08	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	1.779.000	1.753.333	0,03
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	4.590.000	2.681.848	0,05	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,196% 10/05/2050	USD	2.000.000	1.772.019	0,03
COMM Mortgage Trust, Series 2016-667M 'A', 144A 3,14% 10/10/2036	USD	2.665.000	2.404.257	0,04	Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	9.110.000	9.148.370	0,17
ConocoPhillips Co. 4,025% 15/03/2062	USD	1.480.000	1.062.428	0,02	ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	3.129.000	2.908.752	0,05
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.949.000	2.082.578	0,04	ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	10.931.000	11.040.181	0,21
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	2.000.000	1.935.404	0,04	ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	2.515.000	2.576.976	0,05
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	531.000	509.593	0,01	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	7.240.000	7.248.362	0,14
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	4.275.000	4.127.728	0,08	JBS USA LUX SARL, 144A 5,95% 20/04/2035	USD	3.870.000	3.999.616	0,07
Edison International, FRN 5,375% Perpetual	USD	5.415.000	5.079.488	0,09	Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	5.070.000	4.442.294	0,08
Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	3.010.000	3.040.817	0,06	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	357.000	379.981	0,01
Energy Transfer LP, FRN 7,125% 01/10/2054	USD	2.573.000	2.635.050	0,05	Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	4.270.000	4.308.707	0,08
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	2.480.000	2.577.556	0,05	Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	975.000	973.883	0,02
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	1.536.000	1.512.316	0,03	Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	4.220.000	4.198.817	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027	USD	5.462	106	0,00	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	4.089.000	3.719.352	0,07
FHLMC REMICS, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028	USD	197.840	4.969	0,00	Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	4.189.000	4.210.050	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	471.729	10.074	0,00	Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	1.780.000	1.268.482	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	726.134	14.925	0,00	Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	2.570.000	2.493.981	0,05
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 1,63% 25/02/2050	USD	2.756.446	332.755	0,01	Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	1.700.000	1.777.330	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 1,682% 15/08/2056	USD	8.052.306	1.156.866	0,02	Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	25.210.000	25.244.190	0,47
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	2.135.000	2.035.551	0,04	Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.585.000	4.698.135	0,09
FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	852.716	39.387	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	2.341.000	2.393.162	0,04
FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	22.826.380	20.043.408	0,37	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	4.965.000	5.155.884	0,10
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	10.716.656	9.981.567	0,19	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	4.650.000	4.821.092	0,09
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	2.803.908	2.515.854	0,05	Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	7.747.000	6.848.199	0,13
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	3.214.158	2.883.901	0,05	ONEOK, Inc., 144A 6,5% 01/09/2030	USD	5.220.000	5.575.453	0,10
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	3.791.726	3.402.131	0,06	Periama Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026	USD	4.700.000	4.700.041	0,09
Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	9.505.000	9.742.432	0,18	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	1.649.000	1.564.931	0,03
					Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	2.420.000	2.148.396	0,04
					PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	3.980.000	3.977.596	0,07
					Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	1.500.000	989.980	0,02
					RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	2.330.000	2.407.597	0,04
					Solvantum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	7.340.000	7.610.888	0,14
					State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	2.875.000	2.002.669	0,04
					Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	664.000	687.416	0,01

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.580.000	1.634.138	0,03
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	2.230.000	2.145.118	0,04
UMBS 3% 01/08/2050	USD	12.530.824	11.067.140	0,21
UMBS 2,5% 01/10/2050	USD	24.878.952	20.945.226	0,39
UMBS 2,5% 01/07/2051	USD	65.766.845	55.115.454	1,03
UMBS 3% 01/08/2051	USD	4.090.095	3.566.986	0,07
UMBS 3% 01/11/2051	USD	30.540.786	26.657.891	0,50
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	2.896.966	2.403.978	0,04
UMBS 3% 01/01/2052	USD	4.065.605	3.549.422	0,07
UMBS 3,5% 01/02/2052	USD	9.408.276	8.539.391	0,16
UMBS 3% 01/03/2052	USD	3.318.628	2.898.910	0,05
UMBS 3,5% 01/04/2052	USD	36.759.703	33.338.168	0,62
UMBS 2,5% 01/05/2052	USD	2.490.836	2.090.985	0,04
UMBS 5,5% 01/12/2052	USD	9.726.408	9.745.816	0,18
UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	41.308.283	41.355.824	0,77
UMBS 5% 01/08/2053	USD	50.777.397	49.796.498	0,93
UMBS 6% 01/08/2053	USD	33.091.761	33.680.242	0,63
UMBS 5,5% 01/11/2053	USD	9.247.248	9.250.224	0,17
UMBS 6,5% 01/05/2054	USD	25.459.647	26.463.345	0,49
UMBS 6% 01/10/2054	USD	72.093.369	73.785.278	1,37
UMBS 5,5% 01/11/2054	USD	71.862.212	71.811.338	1,34
UMBS 6% 01/06/2055	USD	65.377.757	66.442.421	1,24
UMBS MA4078 2,5% 01/07/2050	USD	25.606.676	21.429.096	0,40
UMBS (USD) 2,5% 01/10/2050	USD	24.148.015	20.259.431	0,38
UMBS (USD) 3% 01/01/2052	USD	25.446.176	22.348.644	0,42
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.250.000	716.218	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.245.000	1.289.265	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.496.000	1.475.667	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	4.245.000	4.401.942	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	2.590.000	2.630.948	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	5.610.000	5.746.552	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.673.000	1.721.608	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	2.930.000	2.996.727	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	8.443.000	8.449.219	0,16
			1.138.801.731	21,22
<i>Total des Obligations</i>			1.736.223.525	32,35
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			1.736.223.525	32,35

Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.348.071	8.348.071	0,16
			8.348.071	0,16

Total des fonds de placement collectifs - OPCVM

Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs		8.348.071	0,16
Total des Investissements		5.190.074.709	96,70
Liquidités		93.622.108	1,74
Autres actifs/(passifs)		83.318.672	1,56
Total de l'Actif net		5.367.015.489	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	38,62
Italie	15,55
Royaume-Uni	5,28
France	5,00
Canada	4,56
Espagne	2,93
Irlande	2,47
Japon	2,44
Mexique	2,34
Iles Caïmans	2,30
Allemagne	1,47
République tchèque	1,28
Australie	1,12
Luxembourg	0,86
Israël	0,85
Pays-Bas	0,84
Organisations supranationales	0,77
Afrique du Sud	0,76
Suisse	0,51
Danemark	0,51
Inde	0,50
Turquie	0,49
Hongrie	0,48
Emirats arabes unis	0,45
Corée du Sud	0,39
Portugal	0,38
République dominicaine	0,35
Colombie	0,35
Jersey	0,31
Singapour	0,31
Belgique	0,30
Costa Rica	0,26
Bermudes	0,26
Thaïlande	0,22
Nouvelle-Zélande	0,19
Uzbekistan	0,16
Roumanie	0,15
Slovaquie	0,14
Bahreïn	0,12
Chili	0,12
Nigeria	0,09
Ile Maurice	0,09
Hong Kong	0,05
Indonésie	0,04
Trinité-et-Tobago	0,03
Norvège	0,01
Total des Investissements	96,70
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,30
Total	100,00

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	206.879	USD	133.723	22/07/2025	Barclays	1.722	-
AUD	1.000.000	USD	650.158	22/07/2025	BNP Paribas	4.550	-
AUD	43.619.945	USD	28.207.592	22/07/2025	Citibank	350.725	0,01
AUD	90.685.474	USD	59.252.783	22/07/2025	Morgan Stanley	119.704	-
BRL	191.673.673	USD	34.173.588	22/07/2025	Citibank	666.231	0,01
BRL	36.923.416	USD	6.549.213	22/07/2025	Goldman Sachs	162.220	-
BRL	59.007.220	USD	10.474.419	22/07/2025	HSBC	251.107	0,01
CAD	529.614	USD	384.416	22/07/2025	Barclays	3.372	-
CAD	541.461	USD	394.308	22/07/2025	Morgan Stanley	2.154	-
CHF	10.773.206	EUR	11.488.454	22/07/2025	Goldman Sachs	63.247	-
CHF	1.115.441	USD	1.365.267	03/07/2025	Barclays	33.492	-
CHF	474.597	USD	581.481	03/07/2025	BNP Paribas	13.662	-
CHF	4.170.806	USD	5.085.942	03/07/2025	Citibank	144.234	-
CHF	3.521.059	USD	4.293.462	03/07/2025	Goldman Sachs	121.934	-
CHF	980.125.374	USD	1.193.628.397	03/07/2025	HSBC	35.445.230	0,66
CHF	12.178.971	USD	14.908.102	03/07/2025	Morgan Stanley	364.280	-
CHF	2.585.402	USD	3.236.833	07/07/2025	BNP Paribas	6.869	-
CHF	10.704.694	USD	13.229.963	22/07/2025	Goldman Sachs	228.636	0,01
CHF	1.002.625.817	USD	1.260.237.780	05/08/2025	Morgan Stanley	2.726.891	0,05
CLP	10.047.363.258	USD	10.679.255	22/07/2025	HSBC	62.251	-
CNH	47.188.009	USD	6.591.793	22/07/2025	Goldman Sachs	6.304	-
COP	27.006.583.908	USD	6.494.543	22/07/2025	Barclays	97.224	-
COP	62.358.682.202	USD	14.940.613	22/07/2025	Goldman Sachs	279.894	0,01
EUR	5.918.076	USD	6.926.871	01/07/2025	Citibank	7.931	-
EUR	5.173.242	USD	5.966.877	03/07/2025	Barclays	95.527	-
EUR	5.218.414	USD	5.980.130	03/07/2025	BNP Paribas	135.210	-
EUR	1.243	USD	1.413	03/07/2025	Citibank	44	-
EUR	4.712.128	USD	5.360.946	03/07/2025	Goldman Sachs	161.090	-
EUR	976.025	USD	1.109.007	03/07/2025	HSBC	34.775	-
EUR	1.298.612.717	USD	1.473.446.888	03/07/2025	Morgan Stanley	48.367.859	0,90
EUR	5.440.192	USD	6.382.748	22/07/2025	Citibank	1.218	-
EUR	11.392.236	USD	13.134.792	22/07/2025	Goldman Sachs	233.787	0,01
EUR	8.000.000	USD	9.201.060	22/07/2025	HSBC	186.793	0,01
EUR	23.224.211	USD	26.762.974	22/07/2025	Morgan Stanley	490.210	0,02
EUR	4.151.092	USD	4.873.315	05/08/2025	Goldman Sachs	2.806	-
EUR	2.069	USD	2.382	05/08/2025	HSBC	48	-
EUR	1.296.505.731	USD	1.522.488.142	05/08/2025	Morgan Stanley	465.203	0,01
GBP	9.695.024	JPY	1.892.257.282	22/07/2025	Morgan Stanley	126.219	-
GBP	230.898	USD	311.298	03/07/2025	Barclays	4.595	-
GBP	275.774	USD	373.582	03/07/2025	BNP Paribas	3.706	-
GBP	1.981.230	USD	2.670.458	03/07/2025	Citibank	40.075	-
GBP	71.449.691	USD	96.202.837	03/07/2025	Morgan Stanley	1.547.915	0,03
GBP	2.483.235	USD	3.357.933	22/07/2025	Citibank	39.704	-
GBP	9.772.104	USD	13.264.488	22/07/2025	Goldman Sachs	106.000	-
GBP	82.775	USD	112.728	22/07/2025	HSBC	527	-
GBP	1.719.855	USD	2.320.923	22/07/2025	Morgan Stanley	32.234	-
GBP	196.916	USD	268.200	05/08/2025	Morgan Stanley	1.247	-
HUF	167.839.503	USD	485.004	22/07/2025	BNP Paribas	6.870	-
INR	555.352.147	USD	6.440.060	22/07/2025	Goldman Sachs	21.543	-
JPY	1.919.359.061	USD	13.217.088	22/07/2025	Citibank	109.897	-
JPY	114.724.025	USD	795.323	22/07/2025	HSBC	1.258	-
KRW	25.486.749.419	USD	18.650.979	22/07/2025	Citibank	165.684	-
MXN	202.670.852	USD	10.542.369	22/07/2025	Morgan Stanley	170.162	-
NOK	14.605.855	USD	1.440.803	03/07/2025	Barclays	2.058	-
NOK	181.022	USD	17.799	03/07/2025	Citibank	84	-
NOK	189.496	USD	18.713	03/07/2025	Goldman Sachs	7	-
NOK	53.488.493	USD	5.261.231	03/07/2025	Morgan Stanley	22.709	-
NOK	283.359	USD	27.978	05/08/2025	Citibank	20	-
NOK	2.426.709	USD	238.929	05/08/2025	Morgan Stanley	848	-
NZD	587.561	USD	353.778	03/07/2025	Barclays	2.676	-
NZD	262.141	USD	156.823	03/07/2025	Citibank	2.209	-
NZD	72.947.207	USD	43.508.246	03/07/2025	HSBC	746.480	0,02
NZD	1.000.918	USD	597.833	03/07/2025	Morgan Stanley	9.392	-
NZD	47.675.306	USD	28.718.107	22/07/2025	BNP Paribas	224.439	0,01
NZD	21.848.844	USD	13.249.139	22/07/2025	Morgan Stanley	14.776	-
NZD	192.938	USD	117.115	05/08/2025	Barclays	74	-
NZD	199.128	USD	120.043	05/08/2025	HSBC	905	-
NZD	74.603.095	USD	45.294.967	05/08/2025	Morgan Stanley	18.088	-
PLN	48.231.712	USD	13.005.716	22/07/2025	BNP Paribas	316.305	0,01
SEK	264.182	USD	27.515	03/07/2025	Barclays	268	-
SEK	611.305	USD	64.168	03/07/2025	BNP Paribas	121	-
SEK	705.451	USD	73.983	03/07/2025	Citibank	207	-
SEK	1.198.104	USD	124.978	03/07/2025	Goldman Sachs	1.022	-
SEK	148.335.846	USD	15.489.290	03/07/2025	HSBC	110.719	-
SEK	430.762	USD	45.120	03/07/2025	Morgan Stanley	182	-
SEK	396.814	USD	41.736	05/08/2025	Morgan Stanley	93	-
SGD	1.449.178	USD	1.131.200	03/07/2025	BNP Paribas	5.628	-
SGD	393.919.288	USD	306.004.976	03/07/2025	HSBC	3.010.510	0,06
SGD	4.055.830	USD	3.154.888	03/07/2025	Morgan Stanley	26.765	-
SGD	8.498.928	USD	6.650.168	22/07/2025	BNP Paribas	27.106	-
SGD	1.298.951	USD	1.021.407	05/08/2025	Barclays	258	-
SGD	1.056.628	USD	827.758	05/08/2025	Goldman Sachs	3.314	-
TRY	420.178.149	USD	10.362.104	22/07/2025	Morgan Stanley	6.318	-
TRY	497.284.836	USD	10.568.723	22/12/2025	Morgan Stanley	164.834	-

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
TWD	399.185.246	USD	13.692.767	22/07/2025	Goldman Sachs	82.576	-
TWD	190.370.549	USD	6.560.362	22/07/2025	Standard Chartered	9.069	-
USD	13.329.175	AUD	20.347.090	22/07/2025	Citibank	7.777	-
USD	151.980.382	CAD	206.794.115	22/07/2025	BNP Paribas	563.951	0,01
USD	334.341	CAD	452.699	22/07/2025	HSBC	2.870	-
USD	1.099	CAD	1.500	22/07/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	60.654	EUR	51.756	02/07/2025	Morgan Stanley	6	-
USD	3.820.364	EUR	3.254.991	22/07/2025	Goldman Sachs	691	-
USD	10.029.425	EUR	8.537.604	22/07/2025	HSBC	10.703	-
USD	35.806	EUR	30.453	05/08/2025	Barclays	35	-
USD	100.602.151	GBP	73.449.630	03/07/2025	HSBC	115.272	-
USD	659.948	GBP	480.092	22/07/2025	HSBC	3.071	-
USD	56.868	GBP	41.456	05/08/2025	Morgan Stanley	142	-
USD	104.161.551	JPY	14.919.299.553	22/07/2025	BNP Paribas	570.051	0,01
USD	553.114	JPY	79.403.582	22/07/2025	HSBC	1.779	-
USD	6.732.056	KRW	9.090.968.900	22/07/2025	J.P. Morgan	20.267	-
USD	27.909	NOK	280.584	03/07/2025	Goldman Sachs	191	-
USD	10.530.935	NOK	106.151.048	03/07/2025	Morgan Stanley	44.646	-
USD	128.936	NOK	1.300.000	05/08/2025	HSBC	487	-
USD	4.580	SEK	43.461	01/07/2025	Morgan Stanley	10	-
USD	220.393	SEK	2.079.912	03/07/2025	Barclays	1.656	-
USD	15.552.957	SEK	147.490.321	03/07/2025	HSBC	41.869	-
USD	48.299	SEK	457.202	05/08/2025	HSBC	105	-
USD	311.197.343	SGD	396.570.289	03/07/2025	HSBC	102.242	-
USD	6.582.769	THB	212.751.797	22/07/2025	Citibank	27.980	-
USD	6.792.452	TWD	193.516.947	22/07/2025	Citibank	114.443	-
USD	31.576.094	ZAR	560.794.713	22/07/2025	Goldman Sachs	77.753	-
USD	1.094	ZAR	19.476	22/07/2025	Morgan Stanley	-	-
ZAR	598.942.050	USD	33.226.080	22/07/2025	Goldman Sachs	414.896	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						100.649.024	1,87
AUD	20.225.104	CHF	10.769.322	22/07/2025	Goldman Sachs	(298.320)	(0,01)
CAD	17.976.883	USD	13.165.538	22/07/2025	Citibank	(2.709)	-
CAD	875.649	USD	642.006	22/07/2025	Morgan Stanley	(848)	-
CNH	47.066.139	USD	6.582.769	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.712)	-
EUR	11.488.454	CHF	10.764.449	22/07/2025	BNP Paribas	(52.238)	-
GBP	41.456	USD	56.860	02/07/2025	Morgan Stanley	(144)	-
GBP	9.663.842	USD	13.253.104	22/07/2025	Goldman Sachs	(30.744)	-
GBP	238.878	USD	328.265	05/08/2025	Barclays	(1.399)	-
GBP	73.449.630	USD	100.616.584	05/08/2025	HSBC	(112.478)	-
NOK	1.300.000	USD	128.912	02/07/2025	HSBC	(490)	-
NOK	9.272.468	USD	924.842	03/07/2025	Barclays	(8.848)	-
NOK	24.366.981	USD	2.416.687	03/07/2025	BNP Paribas	(9.560)	-
NOK	319.208	USD	31.615	03/07/2025	Goldman Sachs	(82)	-
NOK	3.600.000	USD	360.989	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.358)	-
NOK	408.109	USD	41.014	03/07/2025	State Street	(699)	-
NOK	106.304.358	USD	10.548.252	05/08/2025	Morgan Stanley	(44.612)	-
NZD	243.223	USD	147.806	05/08/2025	HSBC	(75)	-
SEK	127.069.479	EUR	11.498.003	22/07/2025	Goldman Sachs	(111.421)	-
SEK	457.202	USD	48.192	02/07/2025	HSBC	(112)	-
SEK	205.740	USD	21.682	03/07/2025	Barclays	(45)	-
SEK	22.048	USD	2.335	03/07/2025	Citibank	(16)	-
SEK	66.853	USD	7.041	03/07/2025	Morgan Stanley	(10)	-
SEK	125.522.769	USD	13.261.082	22/07/2025	Citibank	(42.687)	-
SEK	483.364	USD	51.084	05/08/2025	Goldman Sachs	(133)	-
SEK	147.490.321	USD	15.586.157	05/08/2025	HSBC	(39.113)	-
SEK	43.461	USD	4.591	05/08/2025	Morgan Stanley	(10)	-
SGD	396.570.289	USD	311.948.858	05/08/2025	HSBC	(33.966)	-
THB	213.942.811	USD	6.612.296	22/07/2025	Barclays	(20.812)	-
THB	214.992.113	USD	6.643.330	22/07/2025	Goldman Sachs	(19.518)	-
USD	102.350	AUD	157.526	22/07/2025	Barclays	(783)	-
USD	10.680.651	AUD	16.444.130	22/07/2025	BNP Paribas	(85.448)	-
USD	2.510.360	AUD	3.863.546	22/07/2025	Citibank	(19.133)	-
USD	6.459.424	AUD	9.911.034	22/07/2025	HSBC	(29.408)	-
USD	30.782.555	AUD	47.206.599	22/07/2025	Morgan Stanley	(123.973)	-
USD	6.529.647	BRL	36.879.512	22/07/2025	BNP Paribas	(173.806)	(0,01)
USD	6.579.853	BRL	36.297.691	22/07/2025	Citibank	(17.845)	-
USD	69.331	CAD	94.961	22/07/2025	Morgan Stanley	(200)	-
USD	685.451	CHF	548.435	01/07/2025	Morgan Stanley	(2.200)	-
USD	769.365	CHF	615.085	02/07/2025	Morgan Stanley	(1.853)	-
USD	4.847.939	CHF	3.987.082	03/07/2025	Barclays	(151.847)	-
USD	4.211.980	CHF	3.444.607	03/07/2025	Citibank	(107.544)	-
USD	1.775	CHF	1.450	03/07/2025	HSBC	(44)	-
USD	1.244.479.037	CHF	994.153.110	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.185.318)	(0,04)
USD	3.168.911	CHF	2.585.402	07/07/2025	Goldman Sachs	(74.791)	-
USD	96.351.342	CHF	78.066.681	22/07/2025	Citibank	(1.798.886)	(0,04)
USD	3.248.647	CHF	2.585.402	05/08/2025	BNP Paribas	(8.073)	-
USD	2.470.840	CNH	17.701.340	22/07/2025	Goldman Sachs	(4.262)	-
USD	6.535.774	COP	27.228.032.766	22/07/2025	J.P. Morgan	(110.045)	-
USD	53.887.787	CZK	1.161.421.920	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.158.245)	(0,02)
USD	4.719.470	EUR	4.121.631	03/07/2025	BNP Paribas	(110.576)	-
USD	808.719	EUR	706.038	03/07/2025	Citibank	(18.670)	-

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	6.126.975	EUR	5.386.551	03/07/2025	Goldman Sachs	(185.401)	(0,01)
USD	1.860.508	EUR	1.636.123	03/07/2025	HSBC	(56.827)	-
USD	1.526.514.202	EUR	1.302.843.427	03/07/2025	Morgan Stanley	(258.419)	-
USD	173.191.640	EUR	150.461.967	22/07/2025	Citibank	(3.372.713)	(0,07)
USD	4.954.024	EUR	4.260.760	22/07/2025	Goldman Sachs	(45.900)	-
USD	21.723.873	EUR	18.815.055	22/07/2025	HSBC	(355.248)	(0,01)
USD	1.418.204.708	EUR	1.229.795.911	22/07/2025	Morgan Stanley	(24.938.188)	(0,47)
USD	29.994	EUR	25.792	05/08/2025	Barclays	(303)	-
USD	44.872.022	EUR	38.465.651	05/08/2025	Citibank	(312.038)	(0,01)
USD	9.812	EUR	8.354	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	306.387	GBP	225.676	03/07/2025	Barclays	(2.362)	-
USD	1.526	GBP	1.128	03/07/2025	Goldman Sachs	(18)	-
USD	352.533	GBP	261.159	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.760)	-
USD	199.013	GBP	146.629	22/07/2025	Citibank	(1.609)	-
USD	181.946.296	GBP	134.508.469	22/07/2025	HSBC	(2.092.249)	(0,04)
USD	1.015.801	GBP	752.396	22/07/2025	Morgan Stanley	(13.649)	-
USD	35.523.765	HUF	12.472.539.180	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.028.532)	(0,02)
USD	665.611	HUF	233.163.047	22/07/2025	Morgan Stanley	(17.700)	-
USD	6.279.090	IDR	102.472.237.675	22/07/2025	Barclays	(29.203)	-
USD	13.210.881	JPY	1.909.095.098	22/07/2025	Citibank	(44.836)	-
USD	13.257.772	JPY	1.918.381.504	22/07/2025	Goldman Sachs	(62.425)	-
USD	134.877	JPY	19.539.246	22/07/2025	HSBC	(793)	-
USD	261.713	JPY	38.012.078	22/07/2025	Morgan Stanley	(2.222)	-
USD	86.600.711	MXN	1.651.382.541	22/07/2025	BNP Paribas	(686.068)	(0,01)
USD	6.579.891	MXN	125.281.132	22/07/2025	Citibank	(42.067)	-
USD	3.379.399	MXN	64.816.685	22/07/2025	Morgan Stanley	(46.603)	-
USD	116.982	NZD	192.938	01/07/2025	Barclays	(64)	-
USD	197.843	NZD	326.588	02/07/2025	Morgan Stanley	(282)	-
USD	45.361.686	NZD	74.797.827	03/07/2025	Morgan Stanley	(15.752)	-
USD	6.840.705	RON	29.946.479	22/07/2025	BNP Paribas	(57.394)	-
USD	13.558	SEK	129.370	03/07/2025	Barclays	(48)	-
USD	49.875	SEK	478.248	03/07/2025	BNP Paribas	(421)	-
USD	75.813	SEK	732.355	03/07/2025	Citibank	(1.207)	-
USD	68.017	SEK	647.722	03/07/2025	Goldman Sachs	(102)	-
USD	13.909	SEK	133.434	03/07/2025	HSBC	(124)	-
USD	15.478	SEK	148.929	03/07/2025	Morgan Stanley	(184)	-
USD	12.802	SEK	121.490	05/08/2025	Morgan Stanley	(5)	-
USD	1.244.870	SGD	1.596.937	03/07/2025	Citibank	(7.869)	-
USD	979.871	SGD	1.257.071	03/07/2025	Morgan Stanley	(6.256)	-
USD	106.329.046	SGD	136.236.429	22/07/2025	HSBC	(706.559)	(0,01)
USD	1.622.174	TRY	66.511.866	22/07/2025	Barclays	(19.090)	-
USD	6.614.981	ZAR	118.065.180	22/07/2025	Merrill Lynch	(16.424)	-
ZAR	117.177.413	USD	6.605.452	22/07/2025	Citibank	(23.910)	-
ZAR	187.539.759	USD	10.542.369	22/07/2025	Morgan Stanley	(8.761)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(41.485.694)	(0,77)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						59.163.330	1,10

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	203	AUD	15.227.553	186.048	-
Euro-BTP, 08/09/2025	105	EUR	14.894.486	30.145	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	4.267	EUR	536.270.072	162.502	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(193)	JPY	(185.847.891)	66.842	-
Long Gilt, 26/09/2025	1.668	GBP	212.487.574	855.747	0,02
US 2 Year Note, 30/09/2025	584	USD	121.474.281	387.766	0,01
US Long Bond, 19/09/2025	151	USD	17.357.922	630.312	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				2.319.362	0,04
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	(26)	CAD	(2.317.799)	(7.563)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(4.981)	EUR	(687.012.988)	(612.857)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	(180)	EUR	(27.476.015)	(782.540)	(0,02)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(552)	EUR	(77.109.033)	(161.708)	-
Euro-OAT, 08/09/2025	(903)	EUR	(131.140.011)	(164.011)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	(2.154)	EUR	(272.440.424)	(208.235)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	5.048	USD	549.857.345	(3.276.336)	(0,06)
US 10 Year Note, 19/09/2025	(1.636)	USD	(183.142.531)	(1.021.419)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(3.076)	USD	(350.688.031)	(1.626.560)	(0,03)
US Ultra Bond, 19/09/2025	74	USD	8.770.156	(235.461)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(8.096.690)	(0,15)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(5.777.328)	(0,11)

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
9.338.719.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month	18/06/2030	170.258	-
11.961.281.000	HUF	Citigroup	Réception taux fixe 6,315%	18/06/2030	240.433	-
22.324.710.000	JPY	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month	18/06/2030	464.240	0,01
168.533.615.000	KRW	Citigroup	Réception taux fixe 6,33%	18/06/2030	882.581	0,02
1.050.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable TONAR 1 day	18/06/2030	959.589	0,02
1.937.140.000	CNY	Citigroup	Réception taux fixe 1,057%	18/06/2030	1.900.231	0,03
1.806.035.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month	18/06/2030	2.003.681	0,04
			Réception taux fixe 2,625%	18/06/2035		
			Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Réception taux fixe 1,608%			
			Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Réception taux fixe 1,618%			
			Paiement taux variable THOR 1 day			
			Réception taux fixe 1,976%			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					6.621.013	0,12
95.565.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month	18/06/2030	(500.679)	(0,01)
1.756.965.000	CNY	Citigroup	Réception taux fixe 2,156%	17/09/2030	(242.752)	-
			Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Réception taux fixe 1,445%			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(743.431)	(0,01)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					5.877.582	0,11

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Ile Maurice</i> India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	300.000	290.538	0,75
<i>Obligations</i>								290.538	0,75
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Pays-Bas</i> Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027	USD	200.000	195.835	0,51
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 2,65% 28/05/2028	CNH	1.000.000	141.606	0,36	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	200.000	187.057	0,48
CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3,875% 16/05/2029	USD	400.000	393.626	1,01	Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	200.000	128.556	0,33
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7,05% 10/01/2028	USD	200.000	204.472	0,53	Royal Capital BV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	226.000	225.074	0,58
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	200.000	202.444	0,52				736.522	1,90
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2,125% 14/07/2026	USD	420.000	408.319	1,05	<i>Philippines</i> Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	250.000	247.253	0,64
China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd., Reg. S 2,45% 09/02/2026	USD	200.000	196.306	0,51				247.253	0,64
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	200.000	157.969	0,41					
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026	USD	200.000	199.891	0,51	<i>Corée du Sud</i> KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	200.000	194.863	0,50
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,875% 15/05/2026	USD	200.000	200.118	0,51	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	USD	400.000	390.316	1,00
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,925% 19/01/2038	USD	200.000	177.451	0,46	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	300.000	308.867	0,80
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	200.000	176.817	0,46	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	200.000	199.658	0,51
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	450.000	419.898	1,08				1.093.704	2,81
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	400.000	400.598	1,03	<i>Thaïlande</i> Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	250.000	243.466	0,63
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 01/10/2027	USD	200.000	199.351	0,51				243.466	0,63
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	200.000	198.701	0,51	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> US Treasury 4% 31/05/2030	USD	800.000	807.063	2,07
			3.677.567	9,46	US Treasury 4,75% 15/05/2055	USD	340.000	336.945	0,87
<i>Chine</i>					US Treasury Bill 0% 10/07/2025	USD	50.000	49.948	0,13
Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,8% 27/10/2030	CNH	11.500.000	1.774.494	4,57				1.193.956	3,07
Bank of China Ltd., Reg. S 3,08% 28/04/2026	CNH	3.000.000	423.329	1,09	<i>Iles vierges britanniques</i> Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	200.000	202.697	0,52
China Development Bank, Reg. S 4,2% 19/01/2027	CNH	4.000.000	579.834	1,49	CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 4,5% 29/05/2029	USD	400.000	388.684	1,00
China Development Bank, Reg. S 4,3% 02/08/2032	CNH	9.000.000	1.458.933	3,76	CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	600.000	598.356	1,54
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030	USD	200.000	199.073	0,51	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	400.000	367.597	0,95
China Government Bond 1,45% 25/04/2030	CNY	9.000.000	1.252.427	3,22	China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4,75% 08/02/2028	USD	200.000	200.664	0,52
China Government Bond 1,61% 15/02/2035	CNY	4.000.000	554.743	1,43	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual	USD	500.000	498.219	1,28
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNY	4.000.000	565.116	1,45	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 3,95% 02/10/2026	EUR	200.000	227.327	0,58
China Government Bond 1,88% 25/04/2055	CNY	4.000.000	559.576	1,44	Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 3,2% 09/04/2026	USD	200.000	196.241	0,51
China Government Bond, Reg. S 3,6% 27/06/2028	CNH	5.000.000	742.513	1,91	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	200.000	197.363	0,51
China Government Bond, Reg. S 2,82% 12/08/2032	CNH	17.000.000	2.565.312	6,60	Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	800.000	797.095	2,05
China Government Bond, Reg. S 4% 30/11/2035	CNH	2.500.000	424.173	1,09				3.674.243	9,46
			11.099.523	28,56	<i>Total des Obligations</i>			24.355.836	62,68
<i>Hong Kong</i>					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			24.355.836	62,68
Airport Authority, Reg. S 2,93% 05/06/2034	CNH	2.000.000	293.148	0,75	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 4,25% 26/10/2026	USD	200.000	197.262	0,51	<i>Obligations</i>				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	200.000	202.943	0,52	<i>Australie</i> APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	70.000	67.324	0,17
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2,98% 12/09/2026	CNH	3.000.000	425.685	1,10	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,75% 16/09/2044	USD	100.000	96.219	0,25
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	250.000	252.813	0,65				163.543	0,42
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3,1% 03/09/2027	CNH	1.000.000	141.791	0,37					
			1.513.642	3,90					
<i>Indonésie</i>									
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	200.000	192.098	0,49					
			192.098	0,49					
<i>Japon</i>									
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	400.000	393.324	1,01					
			393.324	1,01					

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Iles Caïmans</i>					<i>Corée du Sud</i>				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5,25% 26/05/2035	USD	200.000	201.973	0,52	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	209.000	215.531	0,56
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	200.000	182.319	0,47				215.531	0,56
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,784% 06/12/2033	USD	200.000	227.927	0,58	<i>Thaïlande</i>				
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	USD	368.000	372.953	0,96	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	200.000	199.484	0,51
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	200.000	197.195	0,51	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	200.000	196.960	0,51
			1.182.367	3,04				396.444	1,02
<i>Chine</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
China Development Bank 4,2% 19/01/2027	CNH	2.000.000	289.917	0,75	Goodman US Finance Six LLC, REIT, Reg. S 5,125% 07/10/2034	USD	115.000	114.525	0,29
China Government Bond 4% 30/11/2035	CNH	500.000	84.835	0,22	Periama Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026	USD	400.000	400.003	1,03
Export-Import Bank of China (The) 4,15% 18/06/2027	CNH	2.000.000	292.292	0,75				514.528	1,32
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 4,15% 18/06/2027	CNH	3.000.000	438.438	1,13					
			1.105.482	2,85	<i>Iles vierges britanniques</i>				
<i>Hong Kong</i>					CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	500.000	490.580	1,26
GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026	USD	200.000	188.897	0,48	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	200.000	198.743	0,51
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5,125% 20/05/2026	USD	400.000	391.160	1,01	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	256.000	265.023	0,68
			580.057	1,49	China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	207.328	0,54
<i>Inde</i>					China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	200.000	202.345	0,52
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	400.000	388.018	1,00	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	500.000	492.631	1,27
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	550.000	545.802	1,41	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	400.000	393.204	1,01
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	208.000	207.539	0,53	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600.000	602.627	1,55
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4,15% 18/07/2025	USD	200.000	199.928	0,51	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	400.000	401.563	1,03
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	200.000	202.849	0,52	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	300.000	275.097	0,71
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	295.000	298.508	0,77				3.529.141	9,08
			1.842.644	4,74	<i>Total des Obligations</i>				
<i>Indonésie</i>								12.439.475	32,01
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	200.000	198.006	0,51	<i>Obligations convertibles</i>				
			198.006	0,51	<i>Iles Caïmans</i>				
<i>Japon</i>					Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	400.000	388.700	1,00
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,2% Perpetual	USD	392.000	395.995	1,02				388.700	1,00
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 3,522% 17/09/2025	USD	200.000	199.136	0,51	<i>Corée du Sud</i>				
			595.131	1,53	LG Chem Ltd., Reg. S 1,6% 18/07/2030	USD	200.000	186.100	0,48
<i>Ile Maurice</i>								186.100	0,48
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	377.284	363.728	0,94	<i>Total des obligations convertibles</i>				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	453.000	455.948	1,17				574.800	1,48
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	216.650	210.421	0,54	<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
			1.030.097	2,65				13.014.275	33,49
<i>Pays-Bas</i>					<i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	176.000	172.981	0,45	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
			172.981	0,45	<i>Luxembourg</i>				
<i>Singapour</i>					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	165.000	165.000	0,42
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	206.737	0,53				165.000	0,42
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	200.000	198.269	0,51	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	500.000	508.517	1,31				165.000	0,42
			913.523	2,35	<i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
								165.000	0,42
					<i>Total des Investissements</i>				
								37.535.111	96,59
					<i>Liquidités</i>				
								136.670	0,35
					<i>Autres actifs/(passifs)</i>				
								1.187.020	3,06
					<i>Total de l'Actif net</i>				
								38.858.801	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Chine	31,41
Iles vierges britanniques	18,54
Iles Caïmans	13,50
Hong Kong	5,39
Inde	4,74
Etats-Unis d'Amérique	4,39
Corée du Sud	3,85
Ile Maurice	3,40
Japon	2,54
Singapour	2,35
Pays-Bas	2,35
Thaïlande	1,65
Indonésie	1,00
Philippines	0,64
Luxembourg	0,42
Australie	0,42
Total des Investissements	96,59
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,41
Total	100,00

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CNH	134.421	USD	18.746	03/07/2025	HSBC	21	-
CNH	21.023.972	USD	2.926.623	03/07/2025	Morgan Stanley	8.430	0,02
CNH	45.045.345	USD	6.167.940	23/07/2025	BNP Paribas	131.085	0,34
CNH	5.950.000	USD	819.927	23/07/2025	Standard Chartered	12.105	0,03
EUR	14.772	USD	17.293	02/07/2025	HSBC	17	-
EUR	23.039.663	USD	26.172.953	03/07/2025	BNP Paribas	826.705	2,13
EUR	61.268	USD	70.743	03/07/2025	Goldman Sachs	1.056	-
EUR	2.423	USD	2.772	03/07/2025	HSBC	67	-
EUR	85.505	USD	99.277	03/07/2025	Morgan Stanley	924	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						980.410	2,52
CNH	2.800.000	USD	391.634	23/07/2025	Standard Chartered	(89)	-
USD	1.603	CNH	11.505	03/07/2025	BNP Paribas	(3)	-
USD	22.666	CNH	162.674	03/07/2025	Citibank	(44)	-
USD	10.134	CNH	72.679	03/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
USD	7.728	CNH	55.551	07/07/2025	BNP Paribas	(30)	-
USD	61.000	EUR	53.149	03/07/2025	Barclays	(1.284)	-
USD	90.860	EUR	79.424	03/07/2025	BNP Paribas	(2.214)	(0,01)
USD	45.906	EUR	40.097	03/07/2025	Citibank	(1.083)	-
USD	50.210	EUR	43.463	03/07/2025	HSBC	(722)	-
USD	201.653	EUR	174.456	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.789)	-
USD	221.019	EUR	200.000	23/07/2025	State Street	(13.694)	(0,04)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(21.965)	(0,05)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						958.445	2,47

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Brésil				
Obligations	Angola	Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	300.000	302.382	0,05	600.000	588.243	0,11
		Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	600.000	568.554	0,11	620.000	641.311	0,12
		Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	460.000	419.256	0,08	1.210.000	1.235.575	0,23
		Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	463.000	409.112	0,08	600.000	595.313	0,11
		Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	436.000	347.284	0,06	700.000	797.110	0,15
		Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	600.000	465.641	0,09	1.450.000	1.016.615	0,19
							1.440.000	1.373.266	0,26
							1.260.000	1.259.842	0,24

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Colombie</i>					Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	400.000	328.289	0,06
Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026	USD	200.000	201.127	0,04	Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	1.190.000	990.959	0,18
Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027	USD	850.000	836.349	0,16	Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	500.000	410.063	0,08
Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	400.000	380.376	0,07	Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	USD	1.223.000	1.255.695	0,23
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	600.000	519.780	0,10				8.037.602	1,51
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.280.000	1.322.132	0,25					
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	377.000	375.791	0,07	<i>El Salvador</i>				
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	1.351.000	908.170	0,17	El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	300.000	313.113	0,06
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	897.000	510.858	0,10	El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	410.000	416.300	0,08
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	1.294.000	1.283.951	0,24	El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	275.000	227.562	0,04
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	870.000	826.093	0,16	El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	996.000	1.025.880	0,19
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	485.000	500.141	0,09				1.982.855	0,37
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	563.000	543.036	0,10					
Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	1.335.000	1.300.451	0,24	<i>Estonia</i>				
			9.508.255	1,79	Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	995.000	1.212.478	0,23
								1.212.478	0,23
<i>Costa Rica</i>									
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	380.000	397.030	0,08	<i>Gabon</i>				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	384.000	396.787	0,07	Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	200.000	183.161	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	800.000	828.908	0,16	Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	400.000	318.008	0,06
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	790.000	812.602	0,15				501.169	0,09
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	200.000	181.230	0,03	<i>Géorgie</i>				
			2.616.557	0,49	Georgia Government Bond, Reg. S 2,75% 22/04/2026	USD	280.000	272.806	0,05
								272.806	0,05
<i>République tchèque</i>					<i>Ghana</i>				
Energo-Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	1.132.000	1.371.660	0,26	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	103.416	100.495	0,02
			1.371.660	0,26	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	204.854	171.840	0,03
<i>République dominicaine</i>					Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	942.778	884.280	0,17
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	530.000	528.543	0,10	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	1.599.532	1.243.467	0,23
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	1.100.000	1.048.575	0,20				2.400.082	0,45
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	1.040.000	1.092.697	0,21	<i>Guatemala</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.120.000	1.037.926	0,19	Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029	USD	270.000	268.312	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	520.000	516.126	0,10	Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032	USD	200.000	195.704	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	1.800.000	1.692.900	0,32	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	610.000	619.455	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	1.600.000	1.343.600	0,25	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	360.000	326.475	0,06
			7.260.367	1,37				1.409.946	0,26
<i>Equateur</i>					<i>Honduras</i>				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	2.050.000	1.781.963	0,34	Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	710.000	675.849	0,13
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	1.035.010	746.111	0,14				675.849	0,13
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	2.722.254	1.703.408	0,32					
			4.231.482	0,80	<i>Hong Kong</i>				
<i>Egypte</i>					AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	630.000	483.805	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026	USD	200.000	197.299	0,04	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	1.910.000	1.903.796	0,36
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	200.000	201.175	0,04				2.387.601	0,45
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	562.000	569.871	0,11	<i>Hongrie</i>				
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	1.000.000	886.700	0,17	Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	200.000	206.641	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	1.570.000	1.437.925	0,27	Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029	USD	900.000	908.062	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	350.000	324.415	0,06	Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	800.000	666.656	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	698.000	707.175	0,13	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	600.000	589.655	0,11
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	895.000	728.036	0,14	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	627.000	605.179	0,11

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.210.000	1.236.364	0,23	<i>Jersey</i> Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	873.524	716.439	0,14
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.140.000	1.167.212	0,22	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	641.000	499.624	0,09
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	850.000	881.354	0,17				1.216.063	0,23
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	690.000	704.404	0,13	<i>Jordanie</i> Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	400.000	409.870	0,08
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	884.000	946.989	0,18	Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	840.000	809.332	0,15
			7.912.516	1,49	Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	700.000	620.273	0,12
<i>Inde</i> GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	1.315.000	1.273.167	0,24	Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	1.231.000	1.223.913	0,23
HDFC Bank Ltd., FRN, 144A 3,7% Perpetual	USD	340.000	329.816	0,06				3.063.388	0,58
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	1.419.000	1.373.701	0,26	<i>Kazakhstan</i> Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	900.000	913.390	0,17
			2.976.684	0,56	Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026	USD	200.000	192.147	0,03
<i>Indonésie</i> Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.180.000	1.172.970	0,22	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	USD	800.000	853.657	0,16
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	1.557.000	1.495.483	0,28	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	300.000	302.472	0,06
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.552.000	1.555.603	0,29	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	958.000	830.885	0,16
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	1.190.000	1.169.176	0,22	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	1.255.000	1.159.283	0,22
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	1.071.000	1.022.644	0,19	QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027	USD	590.000	578.122	0,11
Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053	USD	400.000	396.734	0,07				4.829.956	0,91
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	200.000	223.239	0,04	<i>Kenya</i> Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	900.000	915.302	0,17
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	200.000	207.763	0,04	Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	400.000	324.007	0,06
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	595.000	563.037	0,11	Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	1.444.000	1.360.417	0,26
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	500.000	513.450	0,10				2.599.726	0,49
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	200.000	205.733	0,04	<i>Kirghizistan</i> Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	940.000	927.080	0,17
			8.525.832	1,60				927.080	0,17
<i>Iraq</i> Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	431.250	426.270	0,08	<i>Lettonie</i> Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	1.000.000	1.000.965	0,19
			426.270	0,08				1.000.965	0,19
<i>Ile de Man</i> AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	615.000	587.038	0,11	<i>Liban</i> Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	1.600.000	298.410	0,06
			587.038	0,11	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	1.784.000	333.398	0,06
<i>Israël</i> Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	488.000	499.237	0,09				631.808	0,12
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	867.000	884.336	0,17	<i>Luxembourg</i> Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	1.480.560	1.535.726	0,29
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	694.000	644.554	0,12	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	1.643.000	1.279.071	0,24
			2.028.127	0,38	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	1.551.000	1.606.121	0,30
<i>Côte d'Ivoire</i> Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	282.000	282.908	0,05	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	815.000	815.697	0,15
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	163.000	171.450	0,03	MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	1.672.000	1.364.003	0,26
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	970.000	957.329	0,18	TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	200.000	206.714	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	388.000	352.716	0,07				6.807.332	1,28
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	1.304.000	1.257.722	0,24	<i>Ile Maurice</i> Greenko Power II Ltd., 144A 4,3% 13/12/2028	USD	494.450	465.706	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	461.000	443.827	0,08	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	764.803	720.341	0,13
			3.465.952	0,65					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	770.000	745.713	0,14	Nigeria				
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	1.670.000	1.655.802	0,31	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025	USD	600.000	606.005	0,12
			3.587.562	0,67	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	700.000	695.573	0,13
Mexique					Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	607.000	580.635	0,11
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.030.000	1.070.574	0,20	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	450.000	429.268	0,08
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025	USD	300.000	300.080	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	977.000	1.022.000	0,19
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	1.160.000	1.101.172	0,21	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	525.000	498.370	0,09
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	879.000	775.774	0,15	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	300.000	268.606	0,05
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	458.000	319.495	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034	USD	926.000	974.276	0,18
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	740.000	653.376	0,12	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	700.000	559.837	0,11
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	1.100.000	1.067.104	0,20	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	212.000	175.929	0,03
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	500.000	416.573	0,08				5.810.499	1,09
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	200.000	173.340	0,03	Oman				
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	646.000	660.141	0,13	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	1.100.000	1.155.624	0,22
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	910.000	922.285	0,17	Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	573.000	608.433	0,12
Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	600.000	572.910	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	200.000	226.956	0,04
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	1.270.000	1.164.272	0,22	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	3.050.000	3.247.127	0,61
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	1.358.000	1.398.292	0,26				5.238.140	0,99
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.300.000	765.213	0,14	Pakistan				
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	200.000	157.300	0,03	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	850.000	837.980	0,16
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	580.000	579.549	0,11	Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	1.000.000	948.230	0,18
			12.097.450	2,28	Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	900.000	801.711	0,15
Mongolie								2.587.921	0,49
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	300.000	315.214	0,06	Panama				
			315.214	0,06	Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027	USD	350.000	379.557	0,07
Montenegro					Panama Government Bond 3,875% 17/03/2028	USD	400.000	388.932	0,07
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	773.000	801.968	0,15	Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029	USD	300.000	339.210	0,06
			801.968	0,15	Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	200.000	152.876	0,03
Maroc					Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	2.200.000	2.136.860	0,40
Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	656.000	672.841	0,13	Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	1.000.000	996.870	0,19
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	200.000	169.416	0,03	Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	600.000	403.674	0,08
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	529.000	557.698	0,11	Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	385.000	350.870	0,07
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	500.000	341.150	0,06	Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	970.000	625.990	0,12
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	870.000	875.252	0,16				5.774.839	1,09
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	1.247.000	1.207.317	0,23	Paraguay				
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	400.000	304.348	0,06	Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	714.000	685.940	0,13
			4.128.022	0,78	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.501.000	1.334.013	0,25
Namibie					Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	1.277.000	1.096.624	0,21
Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	625.000	623.811	0,12				3.116.577	0,59
			623.811	0,12	Pays-Bas				
Pays-Bas					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	900.000	777.442	0,15
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	368.000	292.128	0,05	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	368.000	292.128	0,05
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.332.822	1.291.176	0,24	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.332.822	1.291.176	0,24
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	642.000	600.454	0,11	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	642.000	600.454	0,11
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	700.000	467.085	0,09	Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	700.000	467.085	0,09
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	901.000	693.466	0,13	Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	901.000	693.466	0,13
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	1.436.220	1.530.389	0,29	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	1.436.220	1.530.389	0,29
			5.652.140	1,06	Pérou				
					Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	200.000	189.584	0,04
					Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	730.000	738.990	0,14
					Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	1.270.000	1.270.041	0,24
					Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	1.771.000	1.749.296	0,33
					Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	750.000	917.775	0,17
					Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.015.000	856.274	0,16
					Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	461.000	438.365	0,08

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.741.886	2.583.454	0,49	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.120.000	1.024.358	0,19
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	1.050.000	808.966	0,15	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	991.000	593.606	0,11
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	749.000	473.117	0,09				8.271.962	1,56
			10.025.862	1,89	<i>Sénégal</i>				
<i>Philippines</i>					Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	1.050.000	687.760	0,13
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	610.000	598.181	0,11	Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	307.000	222.141	0,04
Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	400.000	345.430	0,06				909.901	0,17
Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	249.000	243.095	0,05	<i>Serbie</i>				
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.500.000	1.473.291	0,28	Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	780.000	822.643	0,16
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	510.000	521.151	0,10	Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	900.000	909.922	0,17
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	775.000	792.825	0,15				1.732.565	0,33
			3.973.973	0,75	<i>Singapour</i>				
<i>Pologne</i>					Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	1.165.000	1.153.033	0,22
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	331.000	349.337	0,07				1.153.033	0,22
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	730.000	737.235	0,14	<i>Slovénie</i>				
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.653.000	1.922.458	0,36	Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	1.079.000	1.094.680	0,21
Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	1.038.000	1.098.474	0,21				1.094.680	0,21
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	734.000	738.491	0,14	<i>Afrique du Sud</i>				
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	1.200.000	1.115.231	0,21	Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.225.000	1.224.569	0,23
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	829.000	770.702	0,14	South Africa Government Bond 4,85% 27/09/2027	USD	200.000	199.739	0,04
			6.731.928	1,27	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	1.576.000	1.523.503	0,29
<i>Qatar</i>					South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	900.000	868.321	0,16
Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	570.000	482.986	0,09	South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032	USD	200.000	196.035	0,04
QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	USD	500.000	369.866	0,07	South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.141.000	860.253	0,16
			852.852	0,16	South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	1.500.000	1.354.877	0,25
<i>Roumanie</i>					South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	777.000	771.361	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 25/11/2027	USD	800.000	801.560	0,15	South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	754.000	719.937	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	288.000	297.759	0,06	Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	1.300.000	1.349.832	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	316.000	318.767	0,06				9.068.427	1,71
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	1.500.000	1.285.336	0,24	<i>Corée du Sud</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	600.000	625.098	0,12	KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	770.000	750.221	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	944.000	927.274	0,17	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	948.000	961.443	0,18
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	814.000	847.684	0,16	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	1.260.000	1.297.244	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	537.000	471.953	0,09				3.008.908	0,57
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	378.000	237.461	0,05	<i>Sri Lanka</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	792.000	803.541	0,15	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	597.301	561.463	0,10
			6.616.433	1,25	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	278.031	248.143	0,05
<i>Arabie saoudite</i>					Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	583.799	469.236	0,09
Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	429.000	434.069	0,08	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	465.576	318.050	0,06
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	1.000.000	1.044.692	0,20	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	531.327	430.441	0,08
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	828.000	707.035	0,13	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	500.000	403.735	0,08
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	1.100.000	1.051.055	0,20				2.431.068	0,46
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	600.000	371.884	0,07	<i>Organisations supranationales</i>				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	700.000	676.740	0,13	Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	700.000	695.958	0,13
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	1.435.000	911.959	0,17	Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.000.000	926.532	0,18
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	538.000	505.935	0,10	Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	1.268.000	1.261.693	0,24
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	950.000	950.629	0,18					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2,634% 17/05/2026	USD	1.040.000	1.010.674	0,19	Emirats arabes unis				
Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	720.000	707.806	0,13	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	500.000	447.849	0,08
Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	900.000	816.426	0,15	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029	USD	669.000	689.277	0,13
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.064.000	1.080.347	0,20	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	600.000	598.494	0,11
			6.499.436	1,22	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,25% 02/10/2054	USD	750.000	696.487	0,13
Suriname					Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 4,125% 11/10/2047	USD	400.000	329.447	0,06
Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	515.112	510.991	0,10	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5,5% 30/04/2054	USD	500.000	497.558	0,09
			510.991	0,10	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033	USD	884.000	874.705	0,17
Thaïlande					Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.498.000	1.367.147	0,26
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	1.130.000	725.772	0,14	Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.875.000	1.907.073	0,36
			725.772	0,14	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	1.500.000	1.637.657	0,31
Trinité-et-Tobago					Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	700.000	498.663	0,09
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030	USD	300.000	281.631	0,05	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	400.000	345.792	0,07
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	430.000	429.953	0,08	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	621.000	624.787	0,12
			711.584	0,13	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375% 10/03/2051	USD	200.000	135.728	0,03
Turquie					MDGH Sukuk Ltd., Reg. S 5% 04/06/2035	USD	700.000	712.939	0,13
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	733.000	786.925	0,15	NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	1.190.000	1.151.368	0,22
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	496.000	515.946	0,10	UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	588.000	535.024	0,10
TC Ziraat Bankası A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	740.000	739.720	0,14				13.049.995	2,46
TC Ziraat Bankası A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	1.080.000	1.120.097	0,21	Royaume-Uni				
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,75% 15/10/2025	USD	580.000	580.332	0,11	Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	910.000	673.173	0,13
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.438.000	2.485.567	0,47	Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	317.000	311.782	0,06
Türkiye Garanti Bankası AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	1.202.000	1.221.752	0,23	Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.220.000	1.240.456	0,23
Türkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	200.000	219.101	0,04	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2026	EUR	492.035	499.232	0,09
Türkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	400.000	441.592	0,08	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	2.186.000	2.324.536	0,44
Türkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	560.000	534.286	0,10				5.049.179	0,95
Türkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	800.000	887.540	0,17	Uruguay				
Türkiye Government Bond 7,125% 17/07/2032	USD	200.000	200.387	0,04	Uruguay Government Bond 7,875% 15/01/2033	USD	400.000	474.300	0,09
Türkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	716.000	809.207	0,15	Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	523.333	553.582	0,10
Türkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	998.000	1.024.383	0,19	Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.257.667	1.160.588	0,22
Türkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	900.000	745.785	0,14	Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	780.000	692.858	0,13
Türkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	1.100.000	830.779	0,16	Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	910.000	826.334	0,16
Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S, Reg. S 9% 28/01/2027	USD	330.000	345.210	0,06				3.707.662	0,70
TVF Varlık Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	859.000	864.090	0,16	Uzbekistan				
Ziraat Katılım Varlık Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026	USD	653.000	686.091	0,13	Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	1.160.000	1.230.960	0,23
			15.038.790	2,83	Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	600.000	614.376	0,11
Ukraine					Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	910.000	912.328	0,17
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	449.140	278.888	0,05	Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028	USD	200.000	213.630	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	180.076	87.478	0,02	Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,9% 28/02/2032	USD	200.000	205.862	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	672.916	264.958	0,05	Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	787.000	722.331	0,14
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	873.489	454.954	0,09				3.899.487	0,73
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	568.661	270.710	0,05	Iles vierges britanniques				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035	USD	1.644.020	838.875	0,16	Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	1.298.000	1.301.569	0,25
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	1.873.884	886.395	0,17	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	565.000	586.795	0,11
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	800.000	400.285	0,07	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	817.000	806.227	0,15
			3.482.543	0,66				2.694.591	0,51

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Zambie</i>					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032				
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	1.300.000	885.383	0,17	Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	1.334.840	1.228.947	0,23
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	353.530	325.412	0,06	Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	1.065.000	1.074.713	0,20
			1.210.795	0,23	Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	740.000	707.990	0,13
			309.275.078	58,23	SIB Tier 1 Sukuk Iind Ltd., Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	1.270.000	1.264.501	0,24
<i>Total des Obligations</i>								12.567.112	2,37
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse									
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Chili</i>				
<i>Obligations</i>					Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	2.496.793	1.837.084	0,34
<i>Argentine</i>					Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.595.000	1.684.001	0,32
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	781.818	518.704	0,10	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	1.266.000	1.319.052	0,25
Pampa Energia SA, Reg. S 7,875% 16/12/2034	USD	980.000	986.174	0,19	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027	USD	750.000	734.240	0,14
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	1.010.000	1.025.311	0,19	Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	1.253.000	1.293.732	0,24
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7,875% 16/10/2032	USD	1.020.000	1.015.430	0,19	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	4.042.798	3.567.769	0,67
YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	618.000	654.495	0,12	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	538.000	563.357	0,11
			4.200.114	0,79	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	265.000	236.938	0,04
<i>Autriche</i>					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	202.366	0,04
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	1.025.000	1.078.941	0,20	VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	2.229.000	2.109.021	0,40
			1.078.941	0,20	VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	1.480.000	1.320.974	0,25
								14.868.534	2,80
<i>Bahreïn</i>					<i>Colombie</i>				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	350.000	359.546	0,07	Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	1.153.000	1.026.896	0,19
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	400.000	424.478	0,08	Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	2.274.000	1.937.330	0,37
			784.024	0,15	Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	725.000	766.924	0,14
<i>Barbade</i>					Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.750.000	1.895.250	0,36
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	1.351.000	1.358.161	0,26	SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	1.240.000	1.313.780	0,25
			1.358.161	0,26				6.940.180	1,31
<i>Bermudes</i>					<i>République dominicaine</i>				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	1.875.000	1.669.324	0,31	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.222.000	1.272.915	0,24
			1.669.324	0,31				1.272.915	0,24
<i>Brésil</i>					<i>El Salvador</i>				
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual	USD	430.000	434.300	0,08	El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	630.000	669.772	0,13
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	2.977.238	3.018.279	0,57				669.772	0,13
			3.452.579	0,65	<i>Ethiopie</i>				
<i>Canada</i>					Federal Democratic Republic of Ethiopia 6,625% 31/12/2025	USD	300.000	279.000	0,05
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1.125.000	1.149.114	0,22				279.000	0,05
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029	USD	560.000	596.765	0,11	<i>Géorgie</i>				
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031	USD	1.290.000	1.339.115	0,25	Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	970.000	965.768	0,18
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	625.000	649.219	0,12	TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual	USD	740.000	738.970	0,14
St. Marys Cement, Inc., Reg. S 5,75% 02/04/2034	USD	483.000	489.433	0,09				1.704.738	0,32
			4.223.646	0,79	<i>Guatemala</i>				
<i>Iles Caïmans</i>					Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	626.000	632.980	0,12
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	592.000	597.849	0,11				632.980	0,12
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026	USD	992.000	78.120	0,01	<i>Honduras</i>				
Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	2.390.000	2.378.743	0,45	Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	1.110.000	1.166.333	0,22
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	980.000	985.370	0,19				1.166.333	0,22
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	764.000	772.939	0,15					
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	1.907.000	1.949.307	0,37					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	674.211	633.020	0,12					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Hong Kong</i>					<i>Ile Maurice</i>				
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	740.000	691.413	0,13	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	1.032.249	995.159	0,19
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	810.000	820.942	0,16	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.516.000	1.525.866	0,28
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055	USD	1.092.000	1.071.643	0,20	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	924.662	898.078	0,17
			2.583.998	0,49				3.419.103	0,64
<i>Hongrie</i>					<i>Mexique</i>				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	440.000	449.897	0,08	Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.380.000	1.479.940	0,28
			449.897	0,08	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.036.000	1.048.455	0,20
<i>Inde</i>					Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	1.420.000	1.436.898	0,27
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	1.499.000	1.454.098	0,27	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	943.000	968.932	0,18
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	1.225.000	1.215.650	0,23	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	815.000	783.753	0,15
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	1.200.000	1.204.125	0,22	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	1.140.000	1.207.618	0,23
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	1.527.000	1.490.492	0,28	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	1.925.000	1.906.830	0,36
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	725.000	738.612	0,14	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	2.201.990	2.267.706	0,43
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	360.000	365.128	0,07	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,75% 23/02/2027	USD	300.000	299.455	0,06
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	355.000	359.221	0,07	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	946.000	929.965	0,17
			6.827.326	1,28	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	USD	607.000	630.210	0,12
<i>Indonésie</i>					El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	1.230.000	1.273.050	0,24
Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	977.000	909.972	0,17	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	1.826.438	1.853.031	0,35
			909.972	0,17	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	402.000	306.077	0,06
<i>Israël</i>					Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	1.512.000	1.248.995	0,23
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8,5% 30/09/2033	USD	870.000	892.577	0,17	Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	1.102.666	1.096.408	0,21
			892.577	0,17	Minera Mexico SA de CV, Reg. S 4,5% 26/01/2050	USD	138.000	107.062	0,02
<i>Liban</i>					Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	1.788.000	1.829.553	0,34
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2025	USD	232.000	43.500	0,01	Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026	USD	400.000	394.904	0,07
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	1.418.000	265.875	0,05	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	2.230.000	2.230.454	0,42
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2025	USD	2.287.000	423.667	0,08	Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	2.175.000	2.163.155	0,41
			733.042	0,14	Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	2.770.000	2.660.463	0,50
<i>Luxembourg</i>					Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	800.000	722.282	0,14
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	1.153.304	1.152.500	0,22	Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	1.175.000	1.259.041	0,24
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	1.812.294	1.813.886	0,34	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.454.000	1.145.413	0,21
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	604.000	608.275	0,11	Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	1.479.000	1.063.342	0,20
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.759.000	1.804.449	0,34	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	500.000	510.150	0,10
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	1.280.000	1.259.712	0,24	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	790.000	773.502	0,14
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	1.280.739	1.213.995	0,23				33.596.644	6,33
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	985.000	1.011.382	0,19	<i>Maroc</i>				
Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	1.250.000	1.255.966	0,24	OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.375.000	1.376.366	0,26
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	1.155.000	1.135.312	0,21				1.376.366	0,26
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	818.000	765.283	0,14	<i>Pays-Bas</i>				
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	3.301.000	3.440.467	0,65	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	872.000	681.610	0,13
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	1.267.072	1.193.145	0,23	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	517.000	414.505	0,08
			16.654.372	3,14	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	2.505.000	2.106.054	0,40
<i>Malaisie</i>					Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	3.216.400	3.161.218	0,59
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	1.122.000	1.131.773	0,21	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125% 15/09/2031	USD	1.090.000	1.232.490	0,23
			1.131.773	0,21				7.595.877	1,43

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Panama</i>					<i>Thaïlande</i>				
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	1.018.000	1.083.915	0,20	Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033	USD	860.000	882.620	0,17
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	400.000	407.020	0,08	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	885.000	915.616	0,17
			1.490.935	0,28	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	400.000	398.969	0,08
<i>Paraguay</i>					Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	852.000	821.765	0,15
Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	1.248.000	1.237.039	0,24	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275% Perpetual	USD	650.000	649.837	0,12
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	480.000	488.280	0,09	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	472.000	464.825	0,09
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	434.000	432.958	0,08			4.133.632	0,78	
			2.158.277	0,41	<i>Trinité-et-Tobago</i>				
<i>Pérou</i>					Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029	USD	200.000	205.170	0,04
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030	USD	1.240.000	1.240.000	0,24	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.082.000	2.152.007	0,40
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6,397% 30/04/2035	USD	1.160.000	1.185.520	0,22			2.357.177	0,44	
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.200.000	1.266.288	0,24	<i>Turquie</i>				
Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	770.000	761.566	0,14	Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	1.154.000	1.145.412	0,22
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	813.000	783.081	0,15	Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	1.185.000	1.209.996	0,23
			5.236.455	0,99	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	737.000	768.061	0,14
<i>Pologne</i>					Türkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	200.000	209.260	0,04
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	400.000	411.886	0,08			3.332.729	0,63	
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	650.000	644.491	0,12	<i>Royaume-Uni</i>				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	2.428.000	2.491.170	0,47	Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	928.000	920.112	0,17
			3.547.547	0,67	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	1.825.000	1.907.102	0,36
<i>Sainte-Lucie</i>							2.827.214	0,53	
Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028	USD	1.315.000	1.301.850	0,24	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
			1.301.850	0,24	Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	507.000	517.602	0,10
<i>Singapour</i>					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	549.000	529.693	0,10
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,3% 05/09/2039	USD	442.000	433.179	0,08	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	935.000	769.861	0,14
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	1.270.000	1.312.776	0,25			1.817.156	0,34	
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	505.000	500.630	0,09	<i>Uruguay</i>				
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	1.000.000	1.043.847	0,20	Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	810.000	830.331	0,16
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	1.220.000	1.146.881	0,21			830.331	0,16	
			4.437.313	0,83	<i>Iles vierges britanniques</i>				
<i>Corée du Sud</i>					CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	2.586.000	2.537.278	0,48
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	1.898.000	1.848.967	0,35	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	1.095.000	1.088.118	0,20
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	454.000	468.187	0,09	China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	1.210.000	1.258.543	0,24
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	805.000	868.930	0,16	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	1.121.000	1.104.480	0,21
Woori Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.203.000	1.224.028	0,23	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	1.175.000	1.180.144	0,22
			4.410.112	0,83	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	2.390.000	2.191.607	0,41
<i>Espagne</i>							9.360.170	1,76	
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	3.435.886	3.433.142	0,65	<i>Total des Obligations</i>				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	1.545.000	1.298.959	0,24			192.112.820	36,17	
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.827.000	2.536.458	0,48	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.300.000	1.333.839	0,25			192.112.820	36,17	
			8.602.398	1,62					
<i>Organisations supranationales</i>									
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.180.000	1.203.651	0,23					
Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	2.023.000	2.026.573	0,38					
			3.230.224	0,61					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Obligations</i>				
<i>Irlande</i>				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2025*	USD	1.000.000	0	0,00
			0	0,00
<i>Total des Obligations</i>			0	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	14.909.932	14.909.932	2,81
			14.909.932	2,81
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			14.909.932	2,81
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			14.909.932	2,81
Total des Investissements			516.297.830	97,21
Liquidités			703.390	0,13
Autres actifs/(passifs)			14.133.062	2,66
Total de l'Actif net			531.134.282	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 (suite)	% de l'Actif net
Mexique	8,61	Iraq	0,08
Luxembourg	7,23	Mongolie	0,06
Iles Caïmans	6,63	Ethiopie	0,05
Chili	3,78	Irlande	-
Turquie	3,46	Total des Investissements	97,21
Colombie	3,10	Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,79
Pérou	2,88	Total	100,00
Pays-Bas	2,49		
Emirats arabes unis	2,46		
Iles vierges britanniques	2,27		
Argentine	2,24		
Brésil	2,19		
Pologne	1,94		
Inde	1,84		
Organisations supranationales	1,83		
Indonésie	1,77		
Afrique du Sud	1,71		
Espagne	1,62		
République dominicaine	1,61		
Hongrie	1,57		
Arabie saoudite	1,56		
Egypte	1,51		
Royaume-Uni	1,48		
Corée du Sud	1,40		
Panama	1,37		
Ile Maurice	1,31		
Roumanie	1,25		
Bahreïn	1,14		
Nigeria	1,09		
Singapour	1,05		
Maroc	1,04		
Paraguay	1,00		
Oman	0,99		
Hong Kong	0,94		
Thaïlande	0,92		
Kazakhstan	0,91		
Uruguay	0,86		
Equateur	0,80		
Canada	0,79		
Philippines	0,75		
Ouzbékistan	0,73		
Ukraine	0,66		
Côte d'Ivoire	0,65		
Jordanie	0,58		
Trinité-et-Tobago	0,57		
Israël	0,55		
El Salvador	0,50		
Costa Rica	0,49		
Kenya	0,49		
Pakistan	0,49		
Angola	0,47		
Sri Lanka	0,46		
Ghana	0,45		
Bermudes	0,44		
Guatemala	0,38		
Géorgie	0,37		
Honduras	0,35		
Etats-Unis d'Amérique	0,34		
Serbie	0,33		
Barbade	0,29		
République tchèque	0,26		
Liban	0,26		
Sainte-Lucie	0,24		
Jersey	0,23		
Estonia	0,23		
Zambie	0,23		
Azerbaïdjan	0,22		
Malaisie	0,21		
Slovénie	0,21		
Autriche	0,20		
Bulgarie	0,20		
Lettonie	0,19		
Bénin	0,18		
Kirghizistan	0,17		
Sénégal	0,17		
Qatar	0,16		
Montenegro	0,15		
Namibie	0,12		
Ile de Man	0,11		
Bahamas	0,11		
Suriname	0,10		
Gabon	0,09		

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	297.082	USD	337.196	03/07/2025	Barclays	10.947	-
EUR	208.157	USD	238.096	03/07/2025	BNP Paribas	5.838	-
EUR	219.217	USD	253.116	03/07/2025	Goldman Sachs	3.780	-
EUR	244.503	USD	279.719	03/07/2025	HSBC	6.809	-
EUR	65.848.133	USD	74.712.938	03/07/2025	Morgan Stanley	2.452.994	0,46
EUR	457.713	USD	528.278	15/07/2025	Morgan Stanley	8.560	-
EUR	270.433	USD	317.541	05/08/2025	Citibank	126	-
EUR	66.818.495	USD	78.467.302	05/08/2025	Morgan Stanley	21.708	0,01
GBP	1.855.837	USD	2.512.542	03/07/2025	Barclays	26.440	-
GBP	14.000	USD	18.870	03/07/2025	Citibank	283	-
GBP	1.434.274	USD	1.936.535	03/07/2025	Goldman Sachs	25.704	0,01
GBP	1.462.499	USD	1.980.345	03/07/2025	HSBC	20.509	0,01
GBP	323.005.638	USD	434.827.414	03/07/2025	Morgan Stanley	7.078.537	1,33
GBP	1.427.424	USD	1.944.718	05/08/2025	Barclays	8.483	-
USD	447.771.444	GBP	326.917.928	03/07/2025	HSBC	513.065	0,10
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						10.183.783	1,92
EUR	398.185	USD	467.366	15/07/2025	HSBC	(347)	-
GBP	1.345.096	USD	1.848.545	05/08/2025	Barclays	(7.996)	-
GBP	326.917.928	USD	447.835.683	05/08/2025	HSBC	(500.631)	(0,10)
USD	78.290.564	EUR	66.817.093	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.869)	-
USD	4.817.399	EUR	4.201.158	15/07/2025	HSBC	(110.004)	(0,02)
USD	5.439	GBP	4.000	03/07/2025	HSBC	(34)	-
USD	1.148.042	GBP	850.320	03/07/2025	Morgan Stanley	(15.286)	-
USD	36.777	GBP	27.000	05/08/2025	Barclays	(168)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(645.335)	(0,12)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						9.538.448	1,80

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2025	322	USD	35.074.102	18.866	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				18.866	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				18.866	-

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
9.090.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Achat	(1,00)%	20/06/2030	243.079	0,05
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							243.079	0,05
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs							243.079	0,05

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Jersey</i> Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	1.818.000	1.417.029	0,25
<i>Obligations</i>								1.417.029	0,25
<i>Argentine</i> YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	2.545.000	2.621.350	0,46	<i>Kazakhstan</i> KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.950.000	2.725.008	0,48
			2.621.350	0,46				2.725.008	0,48
<i>Iles Caïmans</i> Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	1.100.000	1.105.680	0,19	<i>Luxembourg</i> Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	3.978.540	4.126.780	0,72
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	7.152.000	7.154.056	1,25	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.792.000	2.952.063	0,52
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	2.865.000	2.822.155	0,49	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	2.706.000	2.802.169	0,49
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	2.835.000	2.764.343	0,48	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	2.147.000	2.148.835	0,37
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	3.580.000	3.578.998	0,63	MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	4.065.000	3.316.192	0,58
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	3.515.000	3.520.259	0,62				15.346.039	2,68
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	4.070.000	3.998.259	0,70					
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	3.480.000	3.457.390	0,60	<i>Ile Maurice</i> Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	2.263.305	2.131.730	0,37
			28.401.140	4,96	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	2.311.000	2.238.107	0,39
<i>Colombie</i> Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.070.000	1.103.403	0,19	Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	3.845.000	3.812.312	0,67
			1.103.403	0,19				8.182.149	1,43
<i>République tchèque</i> Energo-Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	2.536.000	3.072.907	0,54	<i>Mexique</i> Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	5.491.000	5.707.302	1,00
			3.072.907	0,54	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.630.000	1.439.193	0,25
<i>Estonia</i> Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.295.000	2.796.620	0,49				7.146.495	1,25
			2.796.620	0,49	<i>Maroc</i> OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	3.659.000	3.542.560	0,62
<i>Hong Kong</i> AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	3.605.000	2.768.439	0,49				3.542.560	0,62
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	3.000.000	2.990.256	0,52	<i>Pays-Bas</i> Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	1.230.000	1.062.504	0,19
			5.758.695	1,01	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.925.618	2.834.203	0,50
<i>Hongrie</i> OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	1.665.000	1.699.757	0,30	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	1.990.000	1.861.221	0,32
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	2.770.000	2.967.376	0,52	Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	2.500.000	1.668.161	0,29
			4.667.133	0,82	Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	2.077.000	1.598.590	0,28
<i>Inde</i> GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	2.184.000	2.114.523	0,37	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	1.304.393	1.389.918	0,24
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032	USD	2.582.000	2.377.487	0,41				10.414.597	1,82
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	2.829.000	2.738.690	0,48	<i>Nigeria</i> Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	1.950.000	1.925.491	0,34
			7.230.700	1,26	United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	1.795.000	1.780.864	0,31
<i>Indonésie</i> Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	2.785.000	2.768.407	0,48				3.706.355	0,65
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	3.607.000	3.464.488	0,61	<i>Pérou</i> Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	4.115.000	4.064.571	0,71
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.744.000	1.748.049	0,30	Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.146.325	5.791.178	1,01
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	2.800.000	2.751.001	0,48				9.855.749	1,72
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	2.040.000	1.930.414	0,34	<i>Pologne</i> Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	3.596.000	4.182.189	0,73
			12.662.359	2,21				4.182.189	0,73
<i>Ile de Man</i> AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	1.385.000	1.322.029	0,23					
			1.322.029	0,23					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Arabie saoudite					Iles vierges britanniques				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	4.110.000	2.611.951	0,46	Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	2.850.000	2.857.838	0,50
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	1.462.000	1.374.865	0,24	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	655.000	680.266	0,12
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.780.000	1.627.998	0,28	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	3.041.000	3.000.900	0,52
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	2.689.000	1.610.703	0,28				6.539.004	1,14
			7.225.517	1,26	Total des Obligations			204.978.557	35,83
Singapour					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	2.605.000	2.578.241	0,45	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			204.978.557	35,83
			2.578.241	0,45	Obligations				
Afrique du Sud					Argentine				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.842.000	2.841.000	0,50	Pampa Energia SA, Reg. S 7,875% 16/12/2034	USD	1.420.000	1.428.946	0,25
			2.841.000	0,50	Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	2.260.000	2.294.262	0,40
Corée du Sud					YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7,875% 16/10/2032				
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	1.058.000	934.309	0,16	YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	1.880.000	1.871.577	0,33
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	2.860.000	2.944.538	0,52		USD	2.211.000	2.341.566	0,41
			3.878.847	0,68				7.936.351	1,39
Organisations supranationales					Autriche				
Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	2.841.000	2.824.594	0,49	LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	2.059.000	2.167.355	0,38
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.820.000	2.805.973	0,49				2.167.355	0,38
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2,634% 17/05/2026	USD	2.780.000	2.701.609	0,47	Bermudes				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	2.345.000	2.381.029	0,42	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	3.250.000	2.893.494	0,51
			10.713.205	1,87				2.893.494	0,51
Thaïlande					Brésil				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	2.835.000	1.820.852	0,32	Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual	USD	1.200.000	1.212.000	0,21
			1.820.852	0,32	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	6.646.463	6.738.085	1,18
								7.950.085	1,39
Turquie					Canada				
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	1.081.000	1.124.471	0,20	Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.493.000	2.546.437	0,45
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	5.468.000	5.574.683	0,97	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029	USD	1.710.000	1.822.266	0,32
Türkiye Garanti Bankası AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	5.701.000	5.794.684	1,01	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031	USD	2.770.000	2.875.464	0,50
			12.493.838	2,18	Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	1.625.000	1.687.969	0,29
								8.932.136	1,56
Emirats arabes unis					Iles Caïmans				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	4.160.000	4.231.159	0,74	Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	1.394.000	1.407.773	0,25
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	2.280.000	2.205.983	0,39	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026\$	USD	2.818.000	221.918	0,04
			6.437.142	1,13	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030\$	USD	3.200.000	248.000	0,04
Royaume-Uni					Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	2.000.000	1.479.501	0,26	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	5.511.000	5.485.043	0,96
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	746.000	733.719	0,13	IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	2.930.000	2.946.056	0,51
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.800.000	1.830.181	0,32	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	2.657.000	2.688.087	0,47
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2026	EUR	1.180.884	1.198.157	0,21	Meituan, Reg. S 4,625% 02/10/2029	USD	1.737.000	1.775.535	0,31
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	5.721.000	6.083.565	1,06	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	1.097.000	1.095.731	0,19
			11.325.123	1,98	Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	2.245.000	2.271.923	0,40
Uzbekistan					Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	3.340.875	3.075.843	0,54
Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	2.800.000	2.971.282	0,52	SIB Tier 1 Sukuk Iind Ltd., Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	2.275.000	2.295.748	0,40
			2.971.282	0,52		USD	2.800.000	2.787.876	0,49
								26.299.533	4,60
					Chili				
					Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	3.051.087	2.244.921	0,39
					Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	3.803.000	4.015.207	0,70

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0%	USD	6.609.731	5.833.087	1,02	Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875%	USD	5.605.000	5.841.811	1,02
25/01/2028					10/02/2035				
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125%	USD	4.718.000	4.464.047	0,78	Tierra Mojada Luxembourg II SARL,	USD	4.323.599	4.071.339	0,71
15/01/2028					Reg. S 5,75% 01/12/2040				
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375%	USD	3.446.000	3.075.728	0,54				34.487.630	6,03
15/04/2029									
			19.632.990	3,43					
<i>Colombie</i>					<i>Ile Maurice</i>				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65%	USD	4.195.000	3.736.190	0,65	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575%	USD	3.102.029	2.990.569	0,52
Perpetual					19/08/2026				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP,	USD	6.391.000	5.444.802	0,95	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.,	USD	3.551.000	3.574.110	0,63
Reg. S 4,95% 17/07/2030					Reg. S 7,25% 27/09/2028				
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	1.648.000	1.743.297	0,31	India Green Power Holdings, Reg. S 4%	USD	2.898.777	2.815.437	0,49
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	4.060.000	4.396.980	0,77	22/02/2027			9.380.116	1,64
			15.321.269	2,68					
<i>République dominicaine</i>					<i>Mexique</i>				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA,	USD	2.211.000	2.303.121	0,40	Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875%	USD	4.873.000	5.225.903	0,91
Reg. S 7% 30/06/2034					25/03/2044				
			2.303.121	0,40	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S,	USD	2.323.000	2.350.927	0,41
<i>Géorgie</i>					FRN 8,75% Perpetual				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5%	USD	2.600.000	2.588.656	0,45	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625%	USD	2.259.000	2.321.123	0,40
Perpetual					11/02/2035				
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25%	USD	2.000.000	1.997.216	0,35	BBVA Mexico SA Institucion De Banca	USD	570.000	548.147	0,10
Perpetual					Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico,				
			4.585.872	0,80	Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033				
<i>Hong Kong</i>					BBVA Mexico SA Institucion De Banca	USD	3.820.000	4.046.581	0,71
AIA Group Ltd., Reg. S 5,375%	USD	1.155.000	1.177.164	0,21	Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico,				
05/04/2034					Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	4.195.000	4.155.403	0,73
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	1.800.000	1.681.815	0,29	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125%	USD	4.943.676	5.091.215	0,89
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN	USD	2.690.000	2.726.340	0,48	Perpetual				
6,75% 27/06/2034	USD	2.575.000	2.526.997	0,44	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375%	USD	1.343.000	1.394.354	0,24
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055					24/04/2035				
			8.112.316	1,42	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S	USD	2.710.000	2.804.850	0,49
<i>Hongrie</i>					6,255% 22/01/2032				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3%	USD	1.330.000	1.359.916	0,24	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S	USD	2.875.372	2.917.237	0,51
30/07/2035					6,658% 22/01/2037				
			1.359.916	0,24	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA	USD	1.028.000	782.704	0,14
<i>Inde</i>					Institucion de Banca Multiple, Reg. S	USD	3.396.000	2.805.283	0,49
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7%	USD	3.180.000	3.084.745	0,54	7,25% 31/01/2041				
Perpetual					Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S	USD	4.135.000	4.231.097	0,74
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25%	USD	2.910.000	2.887.789	0,50	4,75% 06/08/2050				
28/04/2027					Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75%	USD	570.000	570.116	0,10
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S	USD	2.900.000	2.909.968	0,51	04/05/2031	USD	5.535.000	5.504.857	0,96
7,11% 11/03/2032					Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S				
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95%	USD	3.635.000	3.548.092	0,62	6,8% 13/05/2030	USD			
21/01/2029					Petroleos Mexicanos 6,875%				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125%	USD	1.650.000	1.680.979	0,29	04/08/2026				
14/02/2028					Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD			
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625%	USD	830.000	841.823	0,15				44.749.797	7,82
22/04/2027					<i>Maroc</i>				
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389%	USD	820.000	829.750	0,15	OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.417.000	1.418.408	0,25
21/07/2028								1.418.408	0,25
			15.783.146	2,76	<i>Pays-Bas</i>				
<i>Israël</i>					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S	USD	2.149.000	1.679.793	0,29
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S,	USD	1.935.000	1.985.215	0,35	4,5% 31/01/2030				
144A 8,5% 30/09/2033					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S,	USD	5.500.000	4.624.070	0,81
			1.985.215	0,35	FRN 8,5% 23/01/2081				
<i>Luxembourg</i>					Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85%	USD	7.146.480	7.023.873	1,23
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S	USD	4.350.261	4.347.230	0,76	29/03/2026				
7,5% 13/07/2035					Teva Pharmaceutical Finance	USD	2.520.000	2.849.427	0,50
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S	USD	2.869.955	2.872.475	0,50	Netherlands III BV 8,125% 15/09/2031			16.177.163	2,83
5,58% 20/10/2035					<i>Paraguay</i>				
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S	USD	1.404.000	1.413.938	0,25	Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75%	USD	2.673.000	2.649.523	0,46
5,672% 20/10/2035					10/12/2025			2.649.523	0,46
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875%	USD	3.873.000	3.973.071	0,69	<i>Pérou</i>				
12/02/2031					Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del	USD	2.870.000	3.028.539	0,53
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198%	USD	2.810.405	2.663.943	0,47	Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038			3.028.539	0,53
15/06/2034									
Millicom International Cellular SA, Reg. S	USD	2.200.000	2.258.925	0,40	<i>Pologne</i>				
7,375% 02/04/2032					Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	3.326.000	3.412.534	0,60
Nexa Resources SA, Reg. S 6,6%	USD	2.950.000	2.964.080	0,52				3.412.534	0,60
08/04/2037					<i>Sainte-Lucie</i>				
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7%	USD	2.525.000	2.481.958	0,43	Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028	USD	2.905.000	2.875.950	0,50
25/02/2037								2.875.950	0,50
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7%	USD	1.709.000	1.598.860	0,28					
17/01/2035									

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Singapour</i>					ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026				
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,3% 05/09/2039	USD	1.066.000	1.044.726	0,18	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	2.748.000	2.707.502	0,47
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	3.465.000	3.581.707	0,62	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	3.305.000	3.319.469	0,58
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.310.000	1.298.664	0,23		USD	6.117.000	5.609.231	0,98
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	2.360.000	2.463.479	0,43				18.824.768	3,29
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	2.730.000	2.566.382	0,45	<i>Total des Obligations</i>			328.993.004	57,52
			10.954.958	1,91	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			328.993.004	57,52
<i>Corée du Sud</i>					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	3.448.000	3.358.924	0,59	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	995.000	1.026.094	0,18	<i>Luxembourg</i>				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.040.000	1.122.593	0,19	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	26.888.141	26.888.141	4,70
			5.507.611	0,96				26.888.141	4,70
<i>Espagne</i>					<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	6.873.721	6.868.233	1,20				26.888.141	4,70
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.432.000	3.726.204	0,65	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			26.888.141	4,70
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	6.517.000	5.847.222	1,02	Total des Investissements			560.859.702	98,05
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	2.935.000	3.011.398	0,53	Liquidités			1.576.290	0,28
			19.453.057	3,40	Autres actifs/(passifs)			9.578.336	1,67
<i>Organisations supranationales</i>					Total de l'Actif net			572.014.328	100,00
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	3.081.000	3.142.752	0,55	†Fonds de parties apparentées.				
Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	2.547.000	2.551.499	0,45	‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.				
			5.694.251	1,00					
<i>Thaïlande</i>									
Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033	USD	2.310.000	2.370.758	0,41					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	2.480.000	2.565.793	0,45					
			4.936.551	0,86					
<i>Trinité-et-Tobago</i>									
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.870.000	2.966.504	0,52					
			2.966.504	0,52					
<i>Turquie</i>									
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.761.000	2.740.453	0,48					
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	2.740.000	2.797.797	0,49					
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	2.040.000	2.125.975	0,37					
			7.664.225	1,34					
<i>Royaume-Uni</i>									
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	2.757.000	2.733.565	0,48					
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	3.235.000	3.380.535	0,59					
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,375% 14/02/2031	USD	730.000	764.146	0,13					
			6.878.246	1,20					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	1.206.000	1.163.587	0,21					
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	1.830.000	1.506.787	0,26					
			2.670.374	0,47					
<i>Iles vierges britanniques</i>									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	3.559.000	3.491.946	0,61					
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	3.720.000	3.696.620	0,65					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Luxembourg	13,41
Iles Caïmans	9,56
Mexique	9,07
Pays-Bas	4,65
Iles vierges britanniques	4,43
Inde	4,02
Turquie	3,52
Chili	3,43
Espagne	3,40
Royaume-Uni	3,18
Ile Maurice	3,07
Colombie	2,87
Organisations supranationales	2,87
Hong Kong	2,43
Singapour	2,36
Pérou	2,25
Indonésie	2,21
Argentine	1,85
Corée du Sud	1,64
Canada	1,56
Brésil	1,39
Pologne	1,33
Arabie saoudite	1,26
Thaïlande	1,18
Emirats arabes unis	1,13
Hongrie	1,06
Maroc	0,87
Géorgie	0,80
Nigeria	0,65
République tchèque	0,54
Ouzbékistan	0,52
Trinité-et-Tobago	0,52
Bermudes	0,51
Sainte-Lucie	0,50
Afrique du Sud	0,50
Estonie	0,49
Kazakhstan	0,48
Etats-Unis d'Amérique	0,47
Paraguay	0,46
République dominicaine	0,40
Autriche	0,38
Israël	0,35
Jersey	0,25
Ile de Man	0,23
Total des Investissements	98,05
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,95
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	20.486	USD	13.344	03/07/2025	Barclays	63	-
AUD	6.462.005	USD	4.148.469	03/07/2025	BNP Paribas	80.640	0,01
AUD	17.045	USD	11.127	03/07/2025	HSBC	28	-
AUD	59.158	USD	38.206	03/07/2025	Morgan Stanley	510	-
AUD	6.416.686	USD	4.194.125	05/08/2025	HSBC	8.284	-
CHF	25.864	USD	31.397	03/07/2025	Barclays	1.036	-
CHF	13.987.574	USD	17.035.094	03/07/2025	HSBC	505.273	0,09
CHF	89.663	USD	109.578	03/07/2025	Morgan Stanley	2.859	-
CHF	36.475	USD	45.779	05/08/2025	BNP Paribas	167	-
CHF	36.101	USD	45.391	05/08/2025	Citibank	84	-
CHF	13.836.790	USD	17.392.711	05/08/2025	Morgan Stanley	36.899	0,01
EUR	41.831	USD	48.475	03/07/2025	Barclays	546	-
EUR	412.078	USD	471.347	03/07/2025	BNP Paribas	11.558	-
EUR	76.526	USD	88.080	03/07/2025	Citibank	1.599	-
EUR	412.884	USD	471.926	03/07/2025	HSBC	11.923	-
EUR	129.717.630	USD	147.182.879	03/07/2025	Morgan Stanley	4.830.265	0,84
EUR	1.466.750	USD	1.690.657	15/07/2025	Barclays	29.647	0,01
EUR	69.263	USD	79.929	15/07/2025	HSBC	1.307	-
EUR	391.270	USD	459.171	05/08/2025	Citibank	437	-
EUR	129.005.308	USD	151.495.003	05/08/2025	Morgan Stanley	42.365	0,01
GBP	8.097	USD	10.976	03/07/2025	BNP Paribas	102	-
GBP	8.588	USD	11.630	03/07/2025	HSBC	120	-
GBP	2.449.215	USD	3.297.163	03/07/2025	Morgan Stanley	53.623	0,01
GBP	6.677	USD	9.049	07/07/2025	Merrill Lynch	86	-
SEK	19.569	USD	2.043	03/07/2025	BNP Paribas	15	-
SEK	22.153	USD	2.308	03/07/2025	Goldman Sachs	21	-
SEK	6.836.951	USD	713.917	03/07/2025	HSBC	5.103	-
SEK	23.636	USD	2.488	05/08/2025	Morgan Stanley	4	-
SGD	3.609.933	USD	2.804.273	03/07/2025	HSBC	27.589	0,01
SGD	21.665	USD	16.871	03/07/2025	Morgan Stanley	125	-
SGD	10.450	USD	8.188	05/08/2025	HSBC	31	-
SGD	10.218	USD	8.035	05/08/2025	Morgan Stanley	2	-
USD	14.449	AUD	22.042	05/08/2025	Citibank	14	-
USD	3.377.484	GBP	2.465.901	03/07/2025	HSBC	3.870	-
USD	9.151	GBP	6.677	07/07/2025	Morgan Stanley	16	-
USD	849.596	SEK	8.061.486	01/07/2025	Morgan Stanley	1.848	-
USD	725.361	SEK	6.878.673	03/07/2025	HSBC	1.953	-
USD	2.778.806	SGD	3.541.135	03/07/2025	HSBC	913	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						5.660.925	0,99
AUD	22.042	USD	14.440	01/07/2025	Citibank	(15)	-
AUD	18.284	USD	11.982	05/08/2025	Barclays	(8)	-
EUR	316.594	USD	371.022	02/07/2025	Morgan Stanley	(37)	-
EUR	872.335	USD	1.023.718	15/07/2025	Citibank	(584)	-
GBP	2.465.901	USD	3.377.968	05/08/2025	HSBC	(3.776)	-
GBP	13.345	USD	18.314	05/08/2025	Morgan Stanley	(54)	-
GBP	6.481	USD	8.882	05/08/2025	RBC	(14)	-
SEK	6.878.673	USD	726.909	05/08/2025	HSBC	(1.824)	-
SEK	8.072.216	USD	852.670	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.773)	-
SGD	3.541.135	USD	2.785.516	05/08/2025	HSBC	(303)	-
USD	54.558	AUD	83.814	03/07/2025	Barclays	(295)	-
USD	6.694	AUD	10.334	03/07/2025	BNP Paribas	(69)	-
USD	4.209.570	AUD	6.444.288	03/07/2025	HSBC	(7.947)	-
USD	13.143	AUD	20.256	03/07/2025	Morgan Stanley	(113)	-
USD	9.268	AUD	14.220	05/08/2025	Goldman Sachs	(45)	-
USD	2.432	CHF	1.973	03/07/2025	Barclays	(41)	-
USD	17.644.740	CHF	14.101.129	03/07/2025	Morgan Stanley	(38.023)	(0,01)
USD	1.107	CHF	880	05/08/2025	Goldman Sachs	(1)	-
USD	1.100	EUR	970	03/07/2025	BNP Paribas	(36)	-
USD	562.732	EUR	493.266	03/07/2025	Citibank	(15.315)	-
USD	16.664	EUR	14.407	03/07/2025	Goldman Sachs	(219)	-
USD	437.823	EUR	382.392	03/07/2025	HSBC	(10.294)	-
USD	152.030.571	EUR	129.769.914	03/07/2025	Morgan Stanley	(43.845)	(0,01)
USD	9.757.128	EUR	8.507.933	15/07/2025	HSBC	(221.548)	(0,04)
USD	57.100	EUR	49.646	15/07/2025	Morgan Stanley	(1.128)	-
USD	159.105	EUR	136.473	05/08/2025	Citibank	(1.204)	-
USD	374.858	EUR	319.189	05/08/2025	Morgan Stanley	(81)	-
USD	14.671	SGD	18.772	03/07/2025	Barclays	(55)	-
USD	55.877	SGD	71.691	03/07/2025	HSBC	(362)	-
USD	1.102	SGD	1.402	05/08/2025	HSBC	-	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(349.009)	(0,06)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						5.311.916	0,93

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2025	355	USD	38.668.653	20.800	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				20.800	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	(5)	USD	(559.727)	(664)	-
US Long Bond, 19/09/2025	(2)	USD	(229.906)	(969)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(1.633)	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				19.167	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Iles Caïmans				
					Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034				
					USD 7.954.993 6.332.174 0,54				
Obligations					EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033				
					USD 3.124.000 3.202.202 0,27				
Angola									
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	3.000.000	3.023.822	0,26					
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	1.525.000	1.445.074	0,12					
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	2.600.000	2.369.710	0,20					
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	3.100.000	2.739.196	0,24					
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	4.703.000	3.649.851	0,31					
			13.227.653	1,13					
Argentine									
Argentina Government Bond 0% 15/12/2035	USD	17.200.000	561.838	0,05					
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	8.800.000	7.051.000	0,60					
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	14.959.083	10.168.476	0,87					
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	6.332.208	4.558.876	0,39					
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	12.846.593	8.075.226	0,69					
			30.415.416	2,60					
Azerbaïdjan									
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	1.100.000	984.673	0,08					
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	USD	895.000	907.834	0,08					
			1.892.507	0,16					
Bahamas									
Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032	USD	3.320.000	3.561.098	0,31					
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	5.213.000	5.279.466	0,45					
			8.840.564	0,76					
Bahreïn									
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	4.800.000	4.925.800	0,42					
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	5.750.000	5.858.634	0,50					
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	7.035.000	6.552.601	0,56					
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	2.690.000	2.462.125	0,21					
			19.799.160	1,69					
Bénin									
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	3.755.000	3.557.851	0,30					
			3.557.851	0,30					
Brésil									
Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031	USD	8.351.000	7.540.273	0,64					
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	6.360.000	6.310.320	0,54					
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	5.460.000	6.217.459	0,53					
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	4.968.000	5.008.316	0,43					
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	11.095.000	7.778.860	0,67					
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	2.975.000	2.837.129	0,24					
			35.692.357	3,05					
Bulgarie									
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	1.886.000	1.844.649	0,16					
			1.844.649	0,16					
</									

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Equateur</i>					Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051	USD	9.920.000	5.865.956	0,50
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	1.268.846	1.102.944	0,10	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.115.000	1.141.616	0,10
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	17.406.362	12.547.784	1,07				21.672.186	1,85
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	7.327.480	4.585.057	0,39					
			18.235.785	1,56	<i>Indonésie</i>				
<i>Egypte</i>					Indonesia Government Bond 4,75% 11/02/2029	USD	4.570.000	4.656.304	0,40
Egypt Government Bond, 144A 8,625% 04/02/2030	USD	8.297.000	8.413.201	0,72	Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051	USD	10.028.000	6.630.229	0,56
Egypt Government Bond 24,458% 01/10/2027	EGP	141.800.000	2.881.636	0,25	Indonesia Government Bond 5,15% 10/09/2054	USD	1.600.000	1.507.110	0,13
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	306.389.000	6.065.655	0,52	Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035	USD	3.410.000	4.325.157	0,37
Egypt Government Bond 21,333% 06/05/2028	EGP	258.000.000	5.035.481	0,43	Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	4.790.000	5.346.580	0,46
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	3.375.000	3.394.829	0,29	Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 21/01/2030	USD	1.600.000	1.491.249	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	600.000	549.525	0,05	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	1.829.000	1.899.991	0,16
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	4.534.000	3.688.176	0,31	Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	2.000.000	1.628.886	0,14
Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	9.865.000	7.588.500	0,65				27.485.506	2,35
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	2.150.000	1.790.389	0,15	<i>Iraq</i>				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	2.200.000	1.804.275	0,15	Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	1.500.000	1.482.678	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.400.000	1.019.974	0,09				1.482.678	0,13
			42.231.641	3,61	<i>Côte d'Ivoire</i>				
<i>El Salvador</i>					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	5.470.000	5.487.599	0,47
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	2.500.000	2.609.275	0,22	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	2.835.000	2.734.389	0,23
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	4.387.000	3.630.242	0,31	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	10.080.000	9.704.510	0,83
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	2.852.000	2.905.475	0,25				17.926.498	1,53
			9.144.992	0,78	<i>Jordanie</i>				
<i>Gabon</i>					Jordan Government Bond, 144A 5,85% 07/07/2030	USD	1.500.000	1.445.236	0,12
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	1.700.000	1.556.871	0,13	Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025	USD	1.400.000	1.397.057	0,12
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	1.145.000	910.133	0,08	Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	2.770.000	2.838.349	0,24
			2.467.004	0,21	Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	3.635.000	3.502.289	0,30
<i>Ghana</i>					Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	4.600.000	4.076.080	0,35
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	645.144	626.921	0,05	Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	800.000	795.394	0,07
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	1.415.495	1.187.375	0,10				14.054.405	1,20
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	1.205.202	1.130.421	0,10	<i>Kenya</i>				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	11.984.588	9.316.751	0,80	Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	USD	3.250.000	3.193.276	0,27
			12.261.468	1,05	Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	3.345.000	3.126.575	0,27
<i>Guatemala</i>					Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	1.934.000	1.566.573	0,13
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030	USD	9.553.000	9.371.493	0,80				7.886.424	0,67
Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032	USD	1.514.000	1.481.479	0,13	<i>Liban</i>				
Guatemala Government Bond, Reg. S 3,7% 07/10/2033	USD	2.830.000	2.393.119	0,20	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026\$	USD	2.651.000	494.428	0,04
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	2.163.000	1.961.571	0,17	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027\$	USD	2.523.000	471.505	0,04
			15.207.662	1,30	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028\$	USD	3.634.000	678.511	0,06
<i>Hongrie</i>					Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030\$	USD	1.682.000	319.462	0,03
Hungary Government Bond, 144A 3,125% 21/09/2051	USD	2.200.000	1.300.918	0,11				1.963.906	0,17
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	8.300.000	6.916.559	0,59	<i>Luxembourg</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	4.650.000	4.569.828	0,39	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	2.231.000	2.310.288	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	1.945.000	1.877.309	0,16				2.310.288	0,20
					<i>Ile Maurice</i>				
					Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.812.718	1.707.337	0,15
								1.707.337	0,15

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Mexique</i>					<i>Oman</i>				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025	USD	306.000	306.082	0,03	Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028	USD	15.600.000	15.966.560	1,36
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	2.630.000	2.496.622	0,21	Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	11.100.000	11.255.482	0,96
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	4.266.000	3.765.021	0,32	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	3.250.000	3.460.053	0,30
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	2.095.000	11.012.719	0,94				30.682.095	2,62
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	1.200.000	1.164.114	0,10	<i>Pakistan</i>				
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	2.500.000	2.082.865	0,18	Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	500.000	499.522	0,04
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	17.038.000	17.410.962	1,49	Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	5.808.000	5.507.322	0,47
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	10.110.000	9.268.343	0,79	Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	6.941.000	6.182.975	0,53
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	1.202.000	1.237.663	0,10	Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.180.000	1.793.992	0,15
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	1.400.000	1.398.911	0,12				13.983.811	1,19
			50.143.302	4,28	<i>Panama</i>				
<i>Mongolie</i>					Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	3.400.000	2.598.892	0,22
Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	2.000.000	1.876.837	0,16	Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	1.400.000	1.359.820	0,12
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	600.000	630.427	0,05	Panama Government Bond 6,875% 31/01/2036	USD	2.645.000	2.623.774	0,22
			2.507.264	0,21	Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063	USD	2.600.000	1.657.500	0,14
<i>Montenegro</i>								8.239.986	0,70
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	4.916.000	5.100.227	0,44	<i>Paraguay</i>				
			5.100.227	0,44	Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031	PYG	13.371.000.000	1.618.092	0,14
<i>Maroc</i>					Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031	USD	7.600.000	7.562.000	0,64
Morocco Government Bond, 144A 5,95% 08/03/2028	USD	3.915.000	4.015.508	0,34	Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	750.000	681.660	0,06
Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	2.600.000	2.666.749	0,23	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033	USD	3.970.000	4.055.950	0,35
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	2.733.000	1.864.726	0,16	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	6.800.000	6.043.500	0,52
OCP SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	2.975.000	3.018.626	0,26	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	4.445.000	3.817.144	0,32
			11.565.609	0,99				23.778.346	2,03
<i>Namibie</i>					<i>Pérou</i>				
Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	2.000.000	1.996.194	0,17	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	2.710.000	2.568.863	0,22
			1.996.194	0,17	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	1.410.000	1.427.364	0,12
<i>Pays-Bas</i>					Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	3.520.000	3.520.113	0,30
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	700.000	604.677	0,05	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035	PEN	55.800.000	16.154.186	1,38
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.966.279	1.904.840	0,16	Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	5.117.000	4.316.804	0,37
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	1.393.000	1.411.805	0,12	Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.308.518	2.175.127	0,19
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.247.005	2.394.335	0,21	Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	3.794.000	2.396.536	0,20
			6.315.657	0,54				32.558.993	2,78
<i>Nigeria</i>					<i>Philippines</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	3.345.000	3.199.712	0,27	Philippines Government Bond 4,625% 17/07/2028	USD	1.800.000	1.816.205	0,15
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	8.835.000	8.427.967	0,72	Philippines Government Bond 3,556% 29/09/2032	USD	2.345.000	2.180.270	0,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	1.712.000	1.790.854	0,15	Philippines Government Bond 5,95% 13/10/2047	USD	5.200.000	5.375.725	0,46
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	5.681.000	5.086.501	0,44	Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	1.076.000	1.050.481	0,09
Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034	USD	1.531.000	1.610.817	0,14	Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	3.400.000	3.474.343	0,30
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	3.210.000	2.781.348	0,24				13.897.024	1,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	5.439.000	4.349.931	0,37	<i>Pologne</i>				
			27.247.130	2,33	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	2.385.000	2.517.124	0,22
					Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	3.140.000	3.171.120	0,27
					Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	1.821.000	1.927.092	0,16
					Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033	USD	3.095.000	3.082.852	0,26

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	835.000	776.015	0,07	<i>Suriname</i> Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	2.286.287	2.267.997	0,19
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	11.938.000	11.098.477	0,95	Suriname Government Bond, Reg. S 9% 31/12/2050	USD	995.000	1.121.365	0,10
			22.572.680	1,93				3.389.362	0,29
<i>Roumanie</i> Romania Government Bond, Reg. S 3% 27/02/2027	USD	5.740.000	5.559.388	0,48	<i>Trinité-et-Tobago</i> Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030	USD	3.780.000	3.548.550	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 3,625% 27/03/2032	USD	4.400.000	3.785.704	0,32	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	2.210.000	2.209.757	0,19
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	2.596.000	2.550.004	0,22				5.758.307	0,49
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	2.294.000	2.205.084	0,19	<i>Turquie</i> Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	4.432.000	4.758.051	0,41
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	5.390.000	4.997.467	0,43	TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	4.850.000	5.030.068	0,43
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	4.200.000	4.373.799	0,37	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,8% 11/04/2028	USD	900.000	888.068	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	3.148.000	3.193.872	0,27	Turkiye Garanti Bankasi AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	2.200.000	2.236.152	0,19
			26.665.318	2,28	Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	635.896.018	15.468.485	1,32
<i>Arabie saoudite</i> Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,75% 16/01/2030	USD	12.700.000	12.826.825	1,09	Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	6.250.000	6.846.907	0,58
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,5% 17/04/2030	USD	8.800.000	8.813.040	0,75	Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	444.190.000	10.258.066	0,88
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	4.000.000	4.169.256	0,36	Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	7.990.000	8.864.306	0,76
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 2,25% 02/02/2033	USD	3.789.000	3.181.710	0,27	Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	3.309.000	3.396.477	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	3.339.000	3.346.468	0,29	Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	10.188.000	7.211.880	0,62
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047	USD	3.105.000	2.595.466	0,22				64.958.460	5,55
			34.932.765	2,98	<i>Ukraine</i> NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2028	USD	1.217.000	992.354	0,08
<i>Sénégal</i> Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	7.154.000	4.685.940	0,40	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041	USD	4.855.000	3.478.656	0,30
			4.685.940	0,40	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	1.525.000	946.930	0,08
<i>Serbie</i> Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	6.065.000	6.396.573	0,55	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	1.102.618	535.636	0,05
			6.396.573	0,55	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	6.050.262	3.151.261	0,27
<i>Afrique du Sud</i> South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	2.613.000	2.525.961	0,21	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035	USD	4.664.838	2.380.272	0,20
South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	2.345.000	2.262.459	0,19	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	5.055.000	2.391.144	0,20
South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032	USD	2.150.000	2.107.373	0,18	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	10.231.132	5.119.205	0,44
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	5.745.000	4.987.849	0,43				18.995.458	1,62
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	8.600.000	6.000.978	0,51	<i>Emirats arabes unis</i> Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	5.007.000	4.569.629	0,39
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	5.405.000	4.882.072	0,42	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.200.000	2.401.897	0,21
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	3.493.000	3.467.649	0,30	DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	2.437.000	2.275.476	0,19
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	3.800.000	3.945.663	0,34	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	2.370.000	2.048.818	0,18
			30.180.004	2,58	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029	USD	3.140.000	2.950.485	0,25
<i>Sri Lanka</i> Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	1.891.488	1.777.999	0,15	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,5% 28/04/2033	USD	900.000	937.468	0,08
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	1.359.737	1.213.565	0,10				15.183.773	1,30
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	6.001.622	4.823.879	0,41	<i>Uruguay</i> Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	10.428.610	12.460.625	1,07
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.459.566	997.077	0,09	Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	6.600.000	5.993.196	0,51
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	2.812.512	2.278.486	0,20				18.453.821	1,58
			11.091.006	0,95	<i>Uzbekistan</i> Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,7% 17/10/2028	USD	326.000	333.417	0,03
					Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	2.800.000	2.807.164	0,24

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	5.600.000	5.004.855	0,43	<i>République dominicaine</i> Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,15% 24/02/2055	USD	5.310.000	5.302.778	0,45
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.244.000	2.059.608	0,17				5.302.778	0,45
			10.205.044	0,87					
<i>Venezuela</i> Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026\$	USD	3.875.000	783.138	0,07	<i>El Salvador</i> El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	6.070.000	132.023	0,01
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028\$	USD	1.128.000	200.302	0,02	El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	4.910.000	5.219.968	0,45
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031\$	USD	9.130.000	1.757.525	0,15				5.351.991	0,46
Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 31/03/2038\$	USD	17.206.500	3.054.750	0,26	<i>Ethiopie</i> Federal Democratic Republic of Ethiopia 6,625% 31/12/2025	USD	487.000	452.910	0,04
			5.795.715	0,50				452.910	0,04
<i>Zambie</i> Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	11.687.130	7.959.679	0,68	<i>Guatemala</i> CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	700.000	652.269	0,06
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	848.472	780.990	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	4.200.000	4.246.830	0,36
			8.740.669	0,75				4.899.099	0,42
<i>Total des Obligations</i>			931.609.335	79,60	<i>Honduras</i> Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	2.210.000	2.322.158	0,20
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			931.609.335	79,60				2.322.158	0,20
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Inde</i> HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	2.145.000	2.080.748	0,18
<i>Obligations</i> <i>Argentine</i> Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	3.361.818	2.230.427	0,19				2.080.748	0,18
			2.230.427	0,19	<i>Indonésie</i> Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	1.600.000	1.490.230	0,13
								1.490.230	0,13
<i>Bahreïn</i> Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	5.800.000	6.154.921	0,53	<i>Liban</i> Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2025	USD	1.708.000	320.250	0,03
			6.154.921	0,53	Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	16.357.000	3.066.937	0,26
<i>Barbade</i> Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	6.021.000	6.052.915	0,52				3.387.187	0,29
			6.052.915	0,52	<i>Luxembourg</i> FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.813.000	1.859.844	0,16
<i>Iles Caïmans</i> Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	674.000	688.953	0,06	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.657.515	2.519.021	0,21
			688.953	0,06	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	2.224.000	2.214.463	0,19
<i>Chili</i> Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	2.437.510	1.793.465	0,15	Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	3.448.000	3.593.678	0,31
Banco de Credito e Inversiones SA, FRN, 144A 7,5% Perpetual	USD	700.000	703.512	0,06	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	2.578.099	2.427.680	0,21
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	500.000	527.900	0,05				12.614.686	1,08
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	7.755.000	8.079.973	0,69	<i>Ile Maurice</i> Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	259.571	250.245	0,02
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	779.000	815.716	0,07				250.245	0,02
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	940.000	840.461	0,07	<i>Mexique</i> Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	1.165.000	1.158.771	0,10
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.600.000	1.618.927	0,14	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.577.000	1.595.959	0,14
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,5% 14/09/2047	USD	200.000	153.218	0,01	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.600.000	1.538.657	0,13
			14.533.172	1,24	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	1.300.000	1.377.109	0,12
<i>Colombie</i> Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	3.600.000	3.067.014	0,26	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.589.000	1.605.287	0,14
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	6.360.000	6.727.773	0,58	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	2.728.800	2.810.239	0,24
			9.794.787	0,84	Comision Federal de Electricidad, 144A 4,677% 09/02/2051	USD	685.000	477.847	0,04
					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 5,7% 24/01/2030	USD	840.000	837.606	0,07

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.265.897	2.298.888	0,20	Royaume-Uni WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	1.500.000	1.567.481	0,13
Mexico Government Bond 6,4% 07/05/2054	USD	5.620.000	5.165.735	0,44				1.567.481	0,13
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	1.420.000	1.410.606	0,12	Venezuela Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 15/10/2025§	USD	8.220.000	1.356.315	0,11
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	3.717.000	3.570.015	0,30	Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 31/12/2025§	USD	4.241.000	689.586	0,06
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	9.285.000	9.080.442	0,78	Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2025	USD	4.360.000	817.500	0,07
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	3.800.000	3.668.675	0,31				2.863.401	0,24
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	4.460.000	4.026.720	0,34					
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	3.370.000	3.131.661	0,27	Iles vierges britanniques Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	800.000	733.592	0,06
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.830.000	1.274.538	0,11				733.592	0,06
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	8.890.000	7.003.247	0,60					
			52.032.002	4,45	Total des Obligations			176.824.810	15,11
Maroc OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.467.000	1.468.458	0,12	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			176.824.810	15,11
			1.468.458	0,12	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Pays-Bas Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	1.730.000	1.352.276	0,11	Obligations				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	1.800.000	1.513.332	0,13	Indonésie Polysindo Eka Perkasa 0% 28/10/1998*	IDR	475.000.000	0	0,00
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	2.340.800	2.300.641	0,20	Polysindo Eka Perkasa 0% 26/04/1999*	IDR	475.000.000	0	0,00
			5.166.249	0,44	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 28/10/1998*	IDR	47.500.000	0	0,00
Panama Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.200.000	2.348.170	0,20	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 26/04/1999*	IDR	47.500.000	0	0,00
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	560.000	569.828	0,05	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 19,274% 26/04/1999*	IDR	5.000.000.000	0	0,00
			2.917.998	0,25	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 22/10/1999*	IDR	47.236.110	0	0,00
Paraguay Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	725.000	737.506	0,07	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 20/04/2000*	IDR	47.763.890	0	0,00
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	1.321.000	1.317.830	0,11	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 31/12/2000*	IDR	475.000.000	0	0,00
			2.055.336	0,18				0	0,00
Pérou Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	15.743.000	15.736.703	1,34	Irlande Vnesheconombank 6,8% 22/11/2025* Vnesheconombank 5,942% 31/12/2025*	USD	2.700.000	0	0,00
			15.736.703	1,34		USD	7.621.000	0	0,00
Espagne AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	603.197	602.716	0,05				0	0,00
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.312.000	2.784.564	0,24	Total des Obligations			0	0,00
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.306.000	2.966.229	0,25	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
			6.353.509	0,54	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Organisations supranationales ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.363.000	1.390.319	0,12	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
			1.390.319	0,12	Luxembourg JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	21.592.609	21.592.609	1,84
Trinité-et-Tobago Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.667.000	2.756.678	0,23				21.592.609	1,84
			2.756.678	0,23	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			21.592.609	1,84
Turquie Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	1.200.000	1.225.312	0,11	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			21.592.609	1,84
Türkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	2.820.000	2.950.565	0,25	Total des Investissements			1.130.026.754	96,55
			4.175.877	0,36	Liquidités			2.678.487	0,23
					Autres actifs/(passifs)			37.711.396	3,22
					Total de l'Actif net			1.170.416.637	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Mexique	8,73
Turquie	5,91
Pérou	4,12
Egypte	3,61
Colombie	3,29
Luxembourg	3,12
Brésil	3,05
Arabie saoudite	2,98
Chili	2,91
République dominicaine	2,88
Argentine	2,79
Oman	2,62
Afrique du Sud	2,58
Indonésie	2,48
Nigeria	2,33
Roumanie	2,28
Bahreïn	2,22
Paraguay	2,21
Pologne	1,93
Hongrie	1,85
Guatemala	1,72
Ukraine	1,62
Uruguay	1,58
Equateur	1,56
Costa Rica	1,54
Côte d'Ivoire	1,53
Emirats arabes unis	1,30
El Salvador	1,24
Jordanie	1,20
Pakistan	1,19
Philippines	1,19
Angola	1,13
Maroc	1,11
Ghana	1,05
Pays-Bas	0,98
Panama	0,95
Sri Lanka	0,95
Iles Caïmans	0,87
Ouzbékistan	0,87
Bahamas	0,76
Zambie	0,75
Venezuela	0,74
Trinité-et-Tobago	0,72
Kenya	0,67
Serbie	0,55
Espagne	0,54
Barbade	0,52
Liban	0,46
Montenegro	0,44
Sénégal	0,40
Bénin	0,30
Suriname	0,29
Mongolie	0,21
Gabon	0,21
Honduras	0,20
Inde	0,18
Namibie	0,17
Ile Maurice	0,17
Azerbaïdjan	0,16
Bulgarie	0,16
Royaume-Uni	0,13
Iraq	0,13
Organisations supranationales	0,12
Iles vierges britanniques	0,06
Ethiopie	0,04
Irlande	-
Total des Investissements	96,55
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,45
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	1.911	USD	1.248	02/07/2025	Morgan Stanley	3	-
AUD	48.813	USD	31.672	03/07/2025	Barclays	274	-
AUD	11.258.427	USD	7.227.824	03/07/2025	BNP Paribas	140.344	0,01
AUD	7.646	USD	4.985	03/07/2025	Citibank	19	-
AUD	37.997	USD	24.648	03/07/2025	Goldman Sachs	219	-
AUD	15.264	USD	9.838	03/07/2025	HSBC	152	-
AUD	63.560	USD	41.015	03/07/2025	Morgan Stanley	582	-
AUD	30.228	USD	19.768	05/08/2025	BNP Paribas	28	-
AUD	5.057	USD	3.296	05/08/2025	Goldman Sachs	16	-
AUD	11.063.674	USD	7.231.394	05/08/2025	HSBC	14.413	-
AUD	41.697	USD	27.256	05/08/2025	Morgan Stanley	52	-
CAD	1.921.491	USD	1.393.655	03/07/2025	Barclays	11.786	-
CAD	10.886	USD	7.912	03/07/2025	Citibank	50	-
CAD	1.940.177	USD	1.421.105	05/08/2025	BNP Paribas	603	-
CAD	12.080	USD	8.816	05/08/2025	Goldman Sachs	35	-
CAD	5.408	USD	3.962	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
CHF	16.679	USD	20.424	03/07/2025	Citibank	491	-
CHF	12.908	USD	15.740	03/07/2025	Goldman Sachs	447	-
CHF	4.247.830	USD	5.173.373	03/07/2025	HSBC	153.390	0,01
CHF	39.036	USD	47.586	03/07/2025	Morgan Stanley	1.365	-
CHF	15.886	USD	19.938	05/08/2025	BNP Paribas	73	-
CHF	11.668	USD	14.671	05/08/2025	Citibank	27	-
CHF	4.293.073	USD	5.396.127	05/08/2025	Morgan Stanley	11.673	-
EGP	315.644.816	USD	5.331.838	12/03/2026	Goldman Sachs	418.053	0,04
EUR	943.845	USD	1.071.794	03/07/2025	Barclays	34.277	-
EUR	1.302.795	USD	1.493.905	03/07/2025	BNP Paribas	32.811	-
EUR	423.633	USD	485.245	03/07/2025	Citibank	11.201	-
EUR	2.270.858	USD	2.603.702	03/07/2025	Goldman Sachs	57.466	0,01
EUR	2.078.796	USD	2.379.217	03/07/2025	HSBC	56.877	0,01
EUR	347.285.122	USD	394.038.381	03/07/2025	Morgan Stanley	12.937.165	1,11
EUR	1.552.295	USD	1.822.716	05/08/2025	Citibank	703	-
EUR	302.799.404	USD	355.576.867	05/08/2025	Morgan Stanley	109.462	0,01
GBP	867.739	USD	1.174.486	03/07/2025	Barclays	12.673	-
GBP	348.167	USD	471.933	03/07/2025	BNP Paribas	4.396	-
GBP	3.100	USD	4.199	03/07/2025	Citibank	42	-
GBP	211.385	USD	285.409	03/07/2025	Goldman Sachs	3.788	-
GBP	81.436.853	USD	109.632.233	03/07/2025	Morgan Stanley	1.782.015	0,15
GBP	506.955	USD	690.713	05/08/2025	Barclays	2.974	-
NZD	3.845	USD	2.315	03/07/2025	Barclays	18	-
NZD	3.856	USD	2.314	03/07/2025	Citibank	25	-
NZD	1.768	USD	1.067	03/07/2025	Goldman Sachs	5	-
NZD	588.281	USD	350.880	03/07/2025	HSBC	6.012	-
NZD	3.674	USD	2.217	05/08/2025	Barclays	15	-
NZD	2.235	USD	1.356	05/08/2025	HSBC	2	-
NZD	589.885	USD	358.148	05/08/2025	Morgan Stanley	141	-
SGD	178.191	USD	139.031	03/07/2025	Barclays	753	-
SGD	55.261	USD	43.042	03/07/2025	BNP Paribas	309	-
SGD	18.251.546	USD	14.179.551	03/07/2025	HSBC	138.128	0,01
SGD	258.318	USD	201.160	03/07/2025	Morgan Stanley	1.480	-
SGD	1.798	USD	1.401	07/07/2025	HSBC	10	-
SGD	68.654	USD	53.896	05/08/2025	Barclays	103	-
SGD	69.629	USD	54.714	05/08/2025	Citibank	52	-
SGD	181.946	USD	142.527	05/08/2025	HSBC	579	-
USD	3.317	AUD	5.062	01/07/2025	Citibank	3	-
USD	5.413	CAD	7.343	03/07/2025	Goldman Sachs	42	-
USD	3.863	CAD	5.238	03/07/2025	HSBC	32	-
USD	2.229.867	EUR	1.902.751	02/07/2025	Morgan Stanley	224	-
USD	27.662	EUR	23.526	05/08/2025	Barclays	27	-
USD	610.662	EUR	518.926	05/08/2025	HSBC	1.099	-
USD	112.104.302	GBP	81.847.350	03/07/2025	HSBC	128.451	0,01
USD	88.730	GBP	64.602	05/08/2025	HSBC	332	-
USD	67.028	GBP	48.862	05/08/2025	Morgan Stanley	168	-
USD	963	NZD	1.585	03/07/2025	Citibank	1	-
USD	42.101	SGD	53.650	01/07/2025	Barclays	18	-
USD	14.441.757	SGD	18.403.665	03/07/2025	HSBC	4.745	-
USD	1.412	SGD	1.798	07/07/2025	Morgan Stanley	1	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						16.082.721	1,37
AUD	5.062	USD	3.319	05/08/2025	Citibank	(3)	-
CAD	13.554	USD	9.940	03/07/2025	Goldman Sachs	(27)	-
CAD	11.749	USD	8.612	03/07/2025	Morgan Stanley	(19)	-
EUR	518.926	USD	609.332	03/07/2025	HSBC	(1.214)	-
EUR	806.695	USD	947.738	05/08/2025	Barclays	(146)	-
EUR	1.239	USD	1.456	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
GBP	63.801	USD	87.618	01/07/2025	HSBC	(331)	-
GBP	48.862	USD	67.019	02/07/2025	Morgan Stanley	(170)	-
GBP	81.847.350	USD	112.120.385	05/08/2025	HSBC	(125.338)	(0,01)
GBP	309.969	USD	425.910	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.766)	-
GBP	224.029	USD	307.034	05/08/2025	RBC	(486)	-
SGD	53.650	USD	42.204	05/08/2025	Barclays	(7)	-
SGD	18.403.665	USD	14.476.632	05/08/2025	HSBC	(1.576)	-
SGD	52.809	USD	41.549	05/08/2025	Morgan Stanley	(12)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	176.018	AUD	272.204	03/07/2025	BNP Paribas	(2.128)	-
USD	76.578	AUD	118.114	03/07/2025	Goldman Sachs	(723)	-
USD	7.198.711	AUD	11.020.042	03/07/2025	HSBC	(13.443)	-
USD	13.852	AUD	21.347	03/07/2025	Morgan Stanley	(118)	-
USD	1.248	AUD	1.911	05/08/2025	Morgan Stanley	(3)	-
USD	8.904	CAD	12.272	03/07/2025	Morgan Stanley	(72)	-
USD	13.310	CHF	10.848	03/07/2025	Barclays	(293)	-
USD	32.938	CHF	27.092	03/07/2025	BNP Paribas	(1.035)	-
USD	5.355.606	CHF	4.278.513	03/07/2025	Morgan Stanley	(9.634)	-
USD	2.595.763	EGP	157.822.410	12/03/2026	Goldman Sachs	(279.182)	(0,03)
USD	523.326	EUR	447.112	01/07/2025	Citibank	(599)	-
USD	307.502	EUR	269.868	03/07/2025	Citibank	(8.750)	-
USD	49.431.134	EUR	42.972.721	03/07/2025	HSBC	(927.622)	(0,08)
USD	364.268.831	EUR	311.062.459	03/07/2025	Morgan Stanley	(258.202)	(0,02)
USD	7.196.625	EUR	6.177.305	05/08/2025	Citibank	(59.607)	(0,01)
USD	289.788	EUR	250.724	05/08/2025	Morgan Stanley	(4.728)	-
USD	28.118	GBP	20.724	03/07/2025	Barclays	(235)	-
USD	3.150	GBP	2.337	03/07/2025	Citibank	(47)	-
USD	45.552	GBP	33.696	03/07/2025	Goldman Sachs	(548)	-
USD	555.741	GBP	410.535	03/07/2025	HSBC	(5.913)	-
USD	745.964	GBP	552.601	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.052)	-
USD	95.668	GBP	70.437	05/08/2025	Barclays	(714)	-
USD	11.962.245	MXN	229.252.459	22/07/2025	Goldman Sachs	(155.304)	(0,01)
USD	1.509	NZD	2.499	03/07/2025	Barclays	(7)	-
USD	360.017	NZD	593.666	03/07/2025	Morgan Stanley	(141)	-
USD	35.634	SGD	45.476	02/07/2025	Barclays	(38)	-
USD	185.865	SGD	238.422	03/07/2025	Barclays	(1.169)	-
USD	41.659	SGD	53.547	03/07/2025	BNP Paribas	(346)	-
USD	4.819	SGD	6.202	03/07/2025	HSBC	(47)	-
USD	32.202	SGD	41.480	03/07/2025	Morgan Stanley	(337)	-
USD	42.791	SGD	54.967	05/08/2025	HSBC	(442)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(1.872.574)	(0,16)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						14.210.147	1,21

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2025	1.316	USD	143.346.329	1.672.070	0,14
US Ultra Bond, 19/09/2025	61	USD	7.229.453	204.922	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				1.876.992	0,16
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				1.876.992	0,16

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
29.965.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Achat	(1,00)%	20/06/2030	804.892	0,07
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							804.892	0,07
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs							804.892	0,07

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	1.215.000	1.190.850	0,22
Obligations					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	2.173.000	2.225.607	0,41
Autriche					Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	1.585.000	1.014.818	0,19
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1.260.000	1.297.352	0,24	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	2.305.000	1.868.315	0,35
			1.297.352	0,24	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	440.000	452.021	0,08
Azerbaïdjan					GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	1.415.621	1.401.886	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	1.400.000	1.253.221	0,23				14.149.688	2,61
			1.253.221	0,23	Colombie				
Bermudes					Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	1.860.000	1.768.749	0,33
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	1.801.000	1.599.684	0,30	Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	1.330.000	1.262.879	0,23
Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032	USD	399.000	392.616	0,07				3.031.628	0,56
			1.992.300	0,37	Croatie				
Bulgarie					Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1.090.000	1.373.418	0,25
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	3.774.000	3.691.254	0,68				1.373.418	0,25
			3.691.254	0,68	Hong Kong				
Iles Caïmans					Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual	USD	1.000.000	942.972	0,17
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	1.180.000	1.186.093	0,22	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	1.800.000	1.794.154	0,33
Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 5,5% 16/05/2034	USD	1.170.000	1.201.577	0,22	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033	USD	600.000	584.529	0,11
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	739.930	588.985	0,11				3.321.655	0,61
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 2,95% 16/01/2026	USD	727.000	720.639	0,13	Hongrie				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030	USD	1.000.000	953.128	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029	USD	600.000	605.375	0,11
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	746.000	752.496	0,14	Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 26/09/2030	USD	1.000.000	1.009.729	0,19
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	5.150.000	5.151.481	0,95	Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	1.911.000	1.592.475	0,29
El Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,431% 28/05/2029	USD	1.200.000	1.233.661	0,23	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	2.281.000	2.241.673	0,41
Gacii First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	2.290.000	1.962.507	0,36	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	755.000	728.724	0,14
Gacii First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	919.000	814.822	0,15	Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	913.000	1.046.607	0,19
KIB Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 2,375% 30/11/2030	USD	971.000	957.139	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	2.506.000	2.560.601	0,47
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033	USD	1.460.000	1.433.793	0,26	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.440.000	1.474.373	0,27
Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 13/02/2030	USD	900.000	916.433	0,17	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	840.000	870.985	0,16
MAF Sukuk Ltd., Reg. S 4,638% 14/05/2029	USD	1.220.000	1.213.900	0,22	MVM Energetika Zrt., Reg. S 7,5% 09/06/2028	USD	1.000.000	1.054.198	0,20
QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025	USD	690.000	682.767	0,13	OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	1.230.000	1.255.676	0,23
QNB Finance Ltd., Reg. S 1,625% 22/09/2025	USD	630.000	625.674	0,12				14.440.416	2,66
QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026	USD	510.000	500.491	0,09	Inde				
QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029	USD	1.250.000	1.268.639	0,23	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032	USD	1.422.000	1.309.367	0,24
RAK Capital, Reg. S 5% 12/03/2035	USD	1.200.000	1.217.169	0,22	State Bank of India, Reg. S 4,875% 05/05/2028	USD	1.170.000	1.179.654	0,22
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,225% 18/02/2030	USD	2.360.000	2.402.633	0,44	State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	836.000	846.909	0,16
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	1.173.000	1.181.423	0,22				3.335.930	0,62
Suci Second Investment Co., Reg. S 4,875% 08/05/2032	USD	1.200.000	1.198.314	0,22	Indonésie				
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	935.000	914.056	0,17	Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.390.000	1.381.718	0,26
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	2.100.000	2.086.356	0,39	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,5% 04/04/2026	USD	2.300.000	2.316.476	0,43
			31.164.176	5,75	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	1.390.000	1.414.962	0,26
Chili					Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	480.000	481.262	0,09
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	555.000	662.658	0,12	Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	2.392.000	2.397.554	0,44
Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042	USD	724.000	627.346	0,12	Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	1.470.000	1.444.276	0,27
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	700.000	652.736	0,12	Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	1.062.000	1.014.051	0,19
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	451.000	439.080	0,08	Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053	USD	200.000	198.367	0,04
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	1.770.000	1.805.297	0,33					
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.780.000	1.809.074	0,33					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Indonesia Government Bond 5,15% 10/09/2054	USD	1.860.000	1.752.015	0,32	<i>Malaisie</i> Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4,759% 05/09/2034	USD	1.000.000	994.073	0,18
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	4.000.000	4.464.785	0,82				994.073	0,18
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044	USD	971.000	1.089.231	0,20	<i>Mexique</i> America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040	USD	1.060.000	1.105.998	0,20
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	1.732.000	1.799.226	0,33	America Movil SAB de CV 4,375% 16/07/2042	USD	550.000	462.313	0,08
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	1.000.000	987.258	0,18	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025	USD	500.000	500.134	0,09
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	600.000	617.197	0,11	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	1.850.000	1.632.745	0,30
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,6% 15/11/2033	USD	1.060.000	1.109.649	0,20	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	1.174.000	818.968	0,15
			22.468.027	4,14	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.590.000	1.403.876	0,26
<i>Ile de Man</i> AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	510.000	486.812	0,09	Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S 4,7% 10/11/2047	USD	1.100.000	917.103	0,17
			486.812	0,09	Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	400.000	388.038	0,07
<i>Israël</i> Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 7,129% 18/07/2033	USD	1.170.000	1.201.846	0,22	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	333.258	0,06
Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 3,75% 22/02/2032	USD	560.000	501.360	0,09	Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	1.326.000	1.149.244	0,21
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	1.460.000	1.490.718	0,28	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	801.000	818.534	0,15
Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	1.132.000	1.158.065	0,21	Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	1.541.000	1.561.803	0,29
Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034	USD	1.118.000	1.133.606	0,21	Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	890.000	687.970	0,13
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	1.038.000	1.058.755	0,20	Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	724.000	663.727	0,12
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	1.216.000	1.129.363	0,21	Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	878.000	904.050	0,17
			7.673.713	1,42	Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	4.683.000	2.756.531	0,51
<i>Jersey</i> Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	1.663.000	1.296.215	0,24	Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	808.000	635.492	0,12
			1.296.215	0,24	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044	USD	681.000	574.262	0,11
					Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	552.000	432.773	0,08
								17.746.819	3,27
<i>Kazakhstan</i> Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	2.000.000	2.029.755	0,38	<i>Maroc</i> OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	1.770.000	1.780.686	0,33
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4,714% 09/04/2035	USD	1.290.000	1.254.374	0,23				1.780.686	0,33
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	650.000	655.357	0,12	<i>Pays-Bas</i> Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	1.050.000	982.051	0,18
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	2.575.000	2.233.328	0,41	Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	1.070.000	713.973	0,13
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.780.000	2.567.974	0,47	Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	1.542.000	1.186.820	0,22
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027	USD	1.375.000	1.347.317	0,25	SABIC Capital II BV, Reg. S 4,5% 10/10/2028	USD	1.150.000	1.149.425	0,21
			10.088.105	1,86	SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5,625% 11/07/2029	USD	1.409.000	1.431.144	0,27
								5.463.413	1,01
<i>Lettonie</i> Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	1.400.000	1.401.351	0,26	<i>Oman</i> Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	2.400.000	2.433.618	0,45
			1.401.351	0,26				2.433.618	0,45
<i>Lituanie</i> Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033	EUR	833.000	1.027.818	0,19	<i>Panama</i> Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	555.000	466.205	0,09
			1.027.818	0,19	Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029	USD	757.000	855.940	0,16
<i>Luxembourg</i> Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	2.498.910	2.592.019	0,48	Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	3.155.000	2.411.619	0,44
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.206.000	2.495.863	0,46	Panama Government Bond 3,298% 19/01/2033	USD	1.300.000	1.056.120	0,19
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	1.783.000	1.846.367	0,34	Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	1.600.000	1.554.080	0,29
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	879.000	879.751	0,16	Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	1.537.000	1.034.078	0,19
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	2.547.000	2.632.496	0,49	Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	1.085.000	988.815	0,18
			10.446.496	1,93				8.366.857	1,54

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Paraguay</i>					Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	1.699.000	1.204.985	0,22
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	2.600.000	2.232.750	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.400.000	879.484	0,16
			2.232.750	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	772.000	783.249	0,15
<i>Pérou</i>							14.147.194	2,61	
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	1.375.000	1.303.390	0,24	<i>Arabie saoudite</i>				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	1.290.000	1.305.886	0,24	Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.142.000	1.155.493	0,21
Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	USD	1.652.424	1.616.321	0,30	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	1.000.000	1.042.314	0,19
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	2.160.000	2.160.069	0,40	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	1.163.000	1.214.977	0,23
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027	USD	840.000	833.866	0,15	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	864.000	825.555	0,15
Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031	USD	3.000.000	2.706.750	0,50	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/01/2055	USD	2.022.000	1.378.321	0,26
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.178.000	993.785	0,18	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039	USD	1.618.000	1.410.560	0,26
Peru Government Bond 3,3% 11/03/2041	USD	2.103.000	1.567.745	0,29	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	370.000	235.139	0,04
			12.487.812	2,30	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	1.804.000	1.696.482	0,31
<i>Philippines</i>					Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	1.760.000	1.761.166	0,33
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029	USD	767.000	788.406	0,15	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.220.000	1.115.819	0,21
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034	USD	700.000	715.445	0,13	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	1.116.000	668.481	0,12
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	1.220.000	1.196.361	0,22			12.504.307	2,31	
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.640.000	1.610.798	0,30	<i>Serbie</i>				
Philippines Government Bond 5,175% 05/09/2049	USD	1.240.000	1.148.531	0,21	Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	2.500.000	2.527.563	0,47
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	700.000	715.306	0,13			2.527.563	0,47	
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	748.000	765.204	0,14					
			6.940.051	1,28	<i>Singapour</i>				
<i>Pologne</i>					ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	2.568.000	2.600.002	0,48
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	593.000	625.851	0,12	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	1.400.000	1.385.619	0,26
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	1.740.000	1.757.245	0,32			3.985.621	0,74	
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.698.000	1.974.793	0,36	<i>Slovénie</i>				
Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	974.000	1.030.745	0,19	Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	2.500.000	2.536.330	0,47
Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033	USD	800.000	796.860	0,15			2.536.330	0,47	
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	335.000	337.050	0,06	<i>Corée du Sud</i>				
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	2.808.000	2.609.642	0,48	Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026	USD	742.000	727.389	0,13
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.082.000	1.005.910	0,19	KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	990.000	964.570	0,18
			10.138.096	1,87	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	2.622.000	2.659.180	0,49
<i>Qatar</i>					Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,5% 31/07/2027	USD	2.420.000	2.458.206	0,45
Qatar Government Bond, Reg. S 5,103% 23/04/2048	USD	2.148.000	2.028.167	0,38	POSCO, Reg. S 5,625% 17/01/2026	USD	710.000	713.858	0,13
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	1.000.000	877.056	0,16	POSCO, Reg. S 5,875% 17/01/2033	USD	1.270.000	1.320.789	0,24
			2.905.223	0,54	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	USD	983.000	959.202	0,18
<i>Roumanie</i>					Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	355.000	365.493	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	1.000.000	1.033.885	0,19	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	1.230.000	1.227.898	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	600.000	668.245	0,12			11.396.585	2,10	
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	1.970.000	1.688.074	0,31	<i>Organisations supranationales</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	579.000	681.562	0,13	Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	3.146.000	3.127.832	0,58
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	2.200.000	2.292.027	0,42	Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.618.000	1.499.129	0,28
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.664.000	1.634.517	0,30	Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.375.000	2.363.187	0,43
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	1.000.000	927.174	0,17	Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	1.699.000	1.566.571	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	615.000	688.248	0,13	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	1.699.000	1.559.933	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	1.152.000	1.199.670	0,22	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	952.000	820.444	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040	EUR	637.000	466.074	0,09	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1.190.000	1.169.847	0,21

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	2.669.000	2.421.157	0,45	Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	1.882.995	1.672.627	0,31
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.309.000	1.329.111	0,24	Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	1.160.000	1.053.350	0,19
			15.857.211	2,92				6.801.362	1,25
Thaïlande					Iles vierges britanniques				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	1.142.000	713.531	0,13	Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	1.332.000	1.335.663	0,25
			713.531	0,13	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	450.000	467.359	0,09
Trinité-et-Tobago					Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	789.000	786.135	0,14
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	1.190.000	1.189.869	0,22				2.589.157	0,48
			1.189.869	0,22	Total des Obligations			319.783.156	58,99
Emirats arabes unis					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			319.783.156	58,99
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,361% 10/03/2035	USD	1.250.000	1.253.837	0,23	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 3,65% 02/11/2029	USD	1.780.000	1.727.834	0,32	Obligations				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	890.000	797.171	0,15	Bermudes				
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029	USD	1.071.000	1.103.462	0,20	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	1.110.000	988.240	0,18
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	1.700.000	1.695.733	0,31				988.240	0,18
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,25% 02/10/2054	USD	1.920.000	1.783.007	0,33	Canada				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5,5% 30/04/2054	USD	1.000.000	995.116	0,18	St. Marys Cement, Inc., Reg. S 5,75% 02/04/2034	USD	1.291.000	1.308.193	0,24
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051	USD	1.970.000	1.346.244	0,25	Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5,854% 13/05/2032	USD	780.000	796.622	0,15
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.523.000	1.389.963	0,26				2.104.815	0,39
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.550.000	1.576.514	0,29	Iles Caïmans				
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.020.000	2.205.378	0,41	ABQ Finance Ltd., Reg. S 4,95% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.210.503	0,22
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	600.000	560.232	0,10	El Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,059% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.215.840	0,23
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5,875% 11/10/2028	USD	1.040.000	1.086.392	0,20	Emaar Sukuk Ltd., Reg. S 3,875% 17/09/2029	USD	1.250.000	1.211.198	0,22
Equate Sukuk Spc Ltd., Reg. S 5% 05/09/2031	USD	1.210.000	1.208.959	0,22	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	1.315.000	1.322.206	0,24
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	1.683.000	1.454.920	0,27	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	3.531.280	3.315.539	0,61
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	680.000	684.147	0,13	Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	1.283.500	1.181.680	0,22
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	957.000	947.590	0,17	Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	3.765.000	3.799.336	0,70
MDGH Sukuk Ltd., Reg. S 5% 04/06/2035	USD	1.800.000	1.833.273	0,34	Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	770.000	736.692	0,14
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	4.130.000	3.995.925	0,74				13.992.994	2,58
			27.645.697	5,10	Chili				
Royaume-Uni					Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	2.569.908	1.890.881	0,35
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	1.348.000	1.325.810	0,24	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	2.838.000	2.956.926	0,54
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,5% 15/03/2028	USD	970.000	969.978	0,18	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029	USD	2.737.000	2.660.234	0,49
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	2.330.000	2.369.067	0,44	Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	1.289.000	1.330.903	0,24
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 13/05/2032	USD	600.000	610.528	0,11	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	3.753.470	3.312.437	0,61
Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	775.000	811.094	0,15	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	873.000	914.146	0,17
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	1.950.000	1.826.904	0,34	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047	USD	600.000	519.329	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	1.633.000	1.736.490	0,32	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	226.000	202.068	0,04
			9.649.871	1,78	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.350.000	1.365.969	0,25
Etats-Unis d'Amérique					Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	1.865.000	1.935.682	0,36
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	890.000	913.964	0,17	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 23/06/2033	USD	730.000	751.042	0,14
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	970.000	984.762	0,18	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 26/02/2034	USD	1.140.000	1.169.748	0,22
Tongyang Life Insurance Co., Reg. S 6,25% 30/04/2035	USD	885.000	911.159	0,17				19.009.365	3,51
			2.809.885	0,52	Uruguay				
Uruguay					Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.645.509	1.740.619	0,32
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	2.530.062	2.334.766	0,43					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Colombie</i>					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	1.922.000	1.889.421	0,35
Grupo Energia Bogota SA ESP, Reg. S 7,85% 09/11/2033	USD	1.800.000	1.998.334	0,37	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	USD	1.571.000	1.631.072	0,30
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	2.920.000	3.162.360	0,58	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	1.355.000	1.402.425	0,26
SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	2.010.000	2.129.595	0,39	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	1.885.099	1.912.546	0,35
			7.290.289	1,34	Gruma SAB de CV, Reg. S 5,39% 09/12/2034	USD	1.260.000	1.264.058	0,23
<i>Hong Kong</i>					Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	1.551.000	1.180.908	0,22
AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034	USD	465.000	473.923	0,09	Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	1.528.000	1.262.212	0,23
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	1.415.000	1.322.093	0,24	Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	1.915.676	1.904.805	0,35
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	740.000	726.636	0,13	Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	1.200.000	1.241.400	0,23
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	1.210.000	1.226.346	0,23	Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	777.000	807.594	0,15
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055	USD	1.102.000	1.081.457	0,20	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.765.000	2.829.258	0,52
			4.830.455	0,89	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,75% 19/09/2042	USD	530.000	498.363	0,09
<i>Inde</i>					Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026	USD	1.280.000	1.263.692	0,23
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,18% 15/02/2029	USD	1.160.000	1.180.233	0,22	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	1.901.000	1.901.387	0,35
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	2.590.000	2.620.796	0,48	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	730.000	725.171	0,13
			3.801.029	0,70	Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	1.000.000	960.456	0,18
<i>Indonésie</i>					Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	1.000.000	965.441	0,18
Indonesia Government Bond 4,7% 10/02/2034	USD	600.000	590.087	0,11	Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.546.000	1.395.809	0,26
Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	609.000	567.219	0,10	Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	3.200.000	2.973.684	0,55
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	1.000.000	1.010.631	0,19	Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	755.000	809.001	0,15
			2.167.937	0,40	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.610.000	1.268.305	0,23
<i>Koweït</i>					Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.290.000	1.316.187	0,24
EQUATE Petrochemical Co. KSC, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	2.397.000	2.377.422	0,44	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	2.030.000	1.987.605	0,37
			2.377.422	0,44				43.844.427	8,09
<i>Luxembourg</i>					<i>Maroc</i>				
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.493.615	2.495.806	0,46	OCF SA, Reg. S 6,75% 02/05/2034	USD	1.200.000	1.245.489	0,23
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	859.000	865.080	0,16	OCF SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	3.669.000	3.672.646	0,68
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.097.432	1.988.126	0,37				4.918.135	0,91
Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	1.200.000	1.205.728	0,22	<i>Panama</i>				
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	1.080.000	1.061.590	0,19	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, Reg. S 2,375% 14/09/2025	USD	2.686.000	2.673.013	0,49
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	1.336.000	1.249.899	0,23	Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	2.556.000	2.721.501	0,50
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	2.523.156	2.375.942	0,44	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	1.500.000	1.601.025	0,30
			11.242.171	2,07	Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	1.605.000	1.633.168	0,30
<i>Malaisie</i>								8.628.707	1,59
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	2.500.000	2.560.682	0,47	<i>Paraguay</i>				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	3.700.000	3.732.228	0,69	Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	1.310.000	1.298.494	0,24
			6.292.910	1,16	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	1.000.000	1.017.250	0,19
<i>Iles Marshall</i>					Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	1.358.000	1.354.741	0,25
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	393.625	412.642	0,08				3.670.485	0,68
			412.642	0,08	<i>Pérou</i>				
<i>Mexique</i>					Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 5,85% 11/01/2029	USD	1.172.000	1.212.521	0,22
Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.703.000	1.826.331	0,34	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030	USD	1.940.000	1.940.000	0,36
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	1.472.000	1.400.496	0,26	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3,25% 04/10/2026	USD	1.679.000	1.643.355	0,30
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	900.000	910.710	0,17	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6,397% 30/04/2035	USD	1.200.000	1.226.400	0,23
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	1.490.000	1.471.224	0,27	Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4,7% 16/04/2034	USD	1.376.000	1.319.228	0,24
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	973.000	999.758	0,19	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.200.000	1.266.288	0,23
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	1.260.000	1.207.387	0,22	Kallpa Generacion SA, Reg. S 5,875% 30/01/2032	USD	1.209.000	1.237.786	0,23
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	2.561.282	2.637.721	0,49	Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	855.000	794.255	0,15
					Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	2.005.000	1.983.038	0,37

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	1.203.000	1.158.730	0,21	Iles vierges britanniques China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	1.860.000	1.934.619	0,36
Pluspetrol Camisea SA, Reg. S 6,24% 03/07/2036	USD	1.388.000	1.431.288	0,27	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	1.340.000	1.320.253	0,24
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4,25% 30/04/2028	USD	996.000	988.714	0,18					
			16.201.603	2,99				3.254.872	0,60
Pologne Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	1.000.000	1.029.716	0,19	Total des Obligations			188.219.536	34,72
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	800.000	793.219	0,15	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			188.219.536	34,72
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	3.305.000	3.390.988	0,62	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			5.213.923	0,96	Obligations				
Singapour Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,3% 05/09/2039	USD	453.000	443.959	0,08	Irlande Vnesheconombank 5,942% 31/12/2025*	USD	2.957.000	0	0,00
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	1.270.000	1.193.885	0,22				0	0,00
			1.637.844	0,30	Total des Obligations			0	0,00
Corée du Sud Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	3.158.000	3.076.416	0,57	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	795.000	819.844	0,15	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	710.000	721.476	0,13	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.210.000	1.306.093	0,24	Luxembourg JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	21.695.275	21.695.275	4,00
Woori Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.244.000	1.265.744	0,24				21.695.275	4,00
			7.189.573	1,33	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			21.695.275	4,00
Espagne EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.010.000	2.700.651	0,50	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			21.695.275	4,00
			2.700.651	0,50	Total des Investissements			529.697.967	97,71
Organisations supranationales Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	2.138.000	2.141.776	0,40	Liquidités			226.825	0,04
			2.141.776	0,40	Autres actifs/(passifs)			12.173.778	2,25
Thaïlande Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033	USD	1.740.000	1.785.766	0,33	Total de l'Actif net			542.098.570	100,00
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028	USD	1.175.000	1.201.609	0,22					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	1.170.000	1.210.475	0,22					
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	1.700.000	1.580.957	0,29					
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4,4% 11/02/2029	USD	971.000	963.937	0,18					
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028	USD	600.000	588.726	0,11					
			7.331.470	1,35					
Emirats arabes unis NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030	USD	1.180.000	1.213.707	0,22					
			1.213.707	0,22					
Etats-Unis d'Amérique Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6,4% 15/01/2034	USD	650.000	692.789	0,13					
GUSAP III LP, Reg. S 7,25% 16/04/2044	USD	1.120.000	1.241.393	0,23					
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	1.179.000	1.203.656	0,22					
			3.137.838	0,58					
Uruguay Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	2.560.000	2.624.256	0,48					
			2.624.256	0,48					

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Mexique	11,36
Iles Caïmans	8,33
Luxembourg	8,00
Chili	6,12
Emirats arabes unis	5,32
Pérou	5,29
Indonésie	4,54
Corée du Sud	3,43
Organisations supranationales	3,32
Panama	3,13
Pologne	2,83
Hongrie	2,66
Roumanie	2,61
Arabie saoudite	2,31
Colombie	1,90
Kazakhstan	1,86
Royaume-Uni	1,78
Uruguay	1,73
Hong Kong	1,50
Thaïlande	1,48
Israël	1,42
Malaisie	1,34
Inde	1,32
Philippines	1,28
Maroc	1,24
Etats-Unis d'Amérique	1,10
Paraguay	1,09
Iles vierges britanniques	1,08
Singapour	1,04
Pays-Bas	1,01
Bulgarie	0,68
Bermudes	0,55
Qatar	0,54
Espagne	0,50
Slovénie	0,47
Serbie	0,47
Oman	0,45
Koweït	0,44
Canada	0,39
Lettonie	0,26
Croatie	0,25
Autriche	0,24
Jersey	0,24
Azerbaïdjan	0,23
Trinité-et-Tobago	0,22
Lituanie	0,19
Ile de Man	0,09
Iles Marshall	0,08
Irlande	-
Total des Investissements	97,71
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,29
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CHF	194.412	USD	236.098	03/07/2025	Goldman Sachs	7.694	-
CHF	31.830.650	USD	38.765.390	03/07/2025	HSBC	1.150.128	0,21
CHF	253.306	USD	309.978	03/07/2025	Morgan Stanley	7.667	-
CHF	32.337.773	USD	40.647.078	05/08/2025	Morgan Stanley	87.426	0,02
EUR	57.375	USD	67.156	01/07/2025	Citibank	77	-
EUR	1.103.443	USD	1.254.423	03/07/2025	BNP Paribas	38.677	0,01
EUR	1.372.079	USD	1.575.274	03/07/2025	Goldman Sachs	32.634	-
EUR	668.133	USD	764.471	03/07/2025	HSBC	18.500	-
EUR	213.262.104	USD	242.660.706	03/07/2025	Morgan Stanley	7.256.309	1,34
EUR	587.072	USD	676.691	15/07/2025	Barclays	11.866	-
EUR	957.577	USD	1.097.473	15/07/2025	HSBC	25.638	0,01
EUR	748.794	USD	879.147	05/08/2025	Citibank	431	-
EUR	205.040.282	USD	240.783.539	05/08/2025	Morgan Stanley	69.066	0,01
JPY	5.727.916	USD	39.586	03/07/2025	HSBC	94	-
JPY	6.736.760	USD	46.804	05/08/2025	Citibank	52	-
JPY	7.453.237	USD	51.514	05/08/2025	Morgan Stanley	325	-
SGD	71.092	USD	55.504	03/07/2025	Barclays	265	-
SGD	84.878	USD	65.923	03/07/2025	BNP Paribas	661	-
SGD	27.217.116	USD	21.142.841	03/07/2025	HSBC	208.006	0,04
SGD	344.734	USD	268.654	03/07/2025	Morgan Stanley	1.778	-
SGD	112.342	USD	88.031	05/08/2025	HSBC	329	-
SGD	101.770	USD	80.028	05/08/2025	Morgan Stanley	17	-
USD	16.900	JPY	2.430.000	03/07/2025	Barclays	67	-
USD	40.103	JPY	5.722.606	03/07/2025	Goldman Sachs	460	-
USD	32.925	JPY	4.750.448	03/07/2025	HSBC	16	-
USD	12.470.882	JPY	1.797.526.035	03/07/2025	Morgan Stanley	18.673	0,01
USD	21.626.624	SGD	27.559.607	03/07/2025	HSBC	7.105	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						8.943.961	1,65
EUR	104.350	USD	122.289	02/07/2025	Morgan Stanley	(12)	-
JPY	5.280.255	USD	36.914	03/07/2025	Citibank	(336)	-
JPY	1.789.919.242	USD	12.469.760	03/07/2025	HSBC	(70.247)	(0,01)
JPY	4.660.872	USD	32.440	03/07/2025	Morgan Stanley	(152)	-
JPY	4.840.804	USD	33.699	03/07/2025	RBC	(165)	-
JPY	1.797.526.035	USD	12.516.975	05/08/2025	Morgan Stanley	(14.694)	-
SGD	27.559.607	USD	21.678.850	05/08/2025	HSBC	(2.360)	-
USD	123.512	CHF	101.590	03/07/2025	BNP Paribas	(3.881)	-
USD	40.276.263	CHF	32.176.778	03/07/2025	Morgan Stanley	(73.299)	(0,02)
USD	64.322	EUR	55.529	03/07/2025	Barclays	(750)	-
USD	1.094	EUR	960	03/07/2025	BNP Paribas	(31)	-
USD	11.678.228	EUR	10.195.477	03/07/2025	Citibank	(269.620)	(0,05)
USD	136.651	EUR	119.997	03/07/2025	HSBC	(3.971)	-
USD	241.379.822	EUR	206.033.797	03/07/2025	Morgan Stanley	(66.504)	(0,02)
USD	185.086	EUR	160.347	15/07/2025	BNP Paribas	(2.980)	-
USD	656.633	EUR	569.642	15/07/2025	Citibank	(11.481)	-
USD	8.772.075	EUR	7.660.765	15/07/2025	HSBC	(212.987)	(0,04)
USD	142.683	EUR	122.028	05/08/2025	Citibank	(659)	-
USD	256.033	EUR	219.826	05/08/2025	Morgan Stanley	(2.189)	-
USD	67.201	SGD	86.197	03/07/2025	Barclays	(418)	-
USD	56.046	SGD	72.016	03/07/2025	Morgan Stanley	(447)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(737.183)	(0,14)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						8.206.778	1,51

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2025	318	USD	34.638.399	403.352	0,07
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				403.352	0,07
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				403.352	0,07

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
8.940.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Achat	(1,00)%	20/06/2030	240.138	0,04
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							240.138	0,04
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs							240.138	0,04

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					République dominicaine				
Obligations					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035				
Angola					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036				
Angola Government Bond, 144A 8,75% 14/04/2032	USD	1.200.000	1.060.334	0,10	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037	DOP	34.350.000	586.837	0,06
			1.060.334	0,10			3.599.595	0,34	
Brésil					Equateur				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	57.810	10.534.811	1,00	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	122.520	21.524.818	2,03		USD	2.000.000	1.441.747	0,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	10.000	1.621.512	0,15			1.441.747	0,14	
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	37.230	5.514.510	0,52	Egypte				
			39.195.651	3,70	Egypt Government Bond, 144A 8,5% 31/01/2047				
Chili					Egypt Government Bond 25,318% 13/08/2027				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034	CLP	7.600.000.000	8.912.272	0,84	Egypt Government Bond 24,458% 01/10/2027				
			8.912.272	0,84	Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028				
Chine					Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030				
China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNH	139.470.000	20.909.207	1,97	Gabon				
China Government Bond 1,67% 25/05/2035	CNH	24.270.000	3.392.315	0,32	Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029				
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	17.660.000	2.495.633	0,24		USD	1.100.000	1.007.387	0,09
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNH	34.500.000	6.665.643	0,63			1.007.387	0,09	
China Government Bond 3,72% 12/04/2051	CNH	12.900.000	2.455.957	0,23	Hongrie				
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	23.400.000	4.078.477	0,39	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030				
People's Republic of China 2,11% 25/08/2034	CNH	18.210.000	2.631.371	0,25	Hungary Government Bond 3,25% 22/10/2031				
People's Republic of China 2,04% 25/11/2034	CNH	15.800.000	2.270.940	0,21	Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032				
			44.899.543	4,24	Hungary Government Bond 2,25% 22/06/2034				
Colombie					Hungary Government Bond 7% 24/10/2035				
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	1.200.000	978.944	0,09	Inde				
Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	15.340.400.000	3.249.606	0,31	India Government Bond 7,18% 14/08/2033				
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	35.362.700.000	7.026.271	0,66	India Government Bond 7,1% 08/04/2034				
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	5.522.900.000	1.417.732	0,14	India Government Bond 6,64% 16/06/2035				
Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	33.234.000.000	5.956.848	0,56	India Government Bond 7,3% 19/06/2053				
Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	67.752.600.000	10.738.111	1,01	India Government Bond 7,09% 05/08/2054				
Colombia Titulos de Tesoreria 12,75% 28/11/2040	COP	25.239.200.000	6.155.029	0,58		INR	2.103.820.000	24.795.197	2,34
Colombia Titulos de Tesoreria (COLOMBIA) 7% 26/03/2031	COP	55.237.900.000	10.975.306	1,04			95.169.536	8,98	
			46.497.847	4,39	Indonésie				
République tchèque					Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029				
Czech Republic Government Bond 1,2% 13/03/2031	CZK	128.390.000	5.277.964	0,50	Indonesia Government Bond 6,5% 15/07/2030				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	500.600.000	24.452.919	2,31	Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030				
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	193.100.000	7.826.524	0,74	Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030				
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0,95% 15/05/2030	CZK	25.300.000	1.051.271	0,10	Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031				
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4,85% 26/11/2057	CZK	25.590.000	1.209.364	0,11	Indonesia Government Bond 8,75% 15/05/2031				
			39.818.042	3,76	Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032				
					Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032				
					Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033				
					Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034				
					Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034				
					Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035				
					Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038	IDR	26.398.000.000	1.706.724	0,16	<i>Roumanie</i> Romania Government Bond 6,3% 26/04/2028	RON	17.830.000	4.013.879	0,38
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038	IDR	37.052.000.000	2.331.298	0,22	Romania Government Bond 8% 29/04/2030	RON	56.065.000	13.271.047	1,25
			125.479.815	11,84	Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	73.070.000	13.807.414	1,30
<i>Côte d'Ivoire</i> Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	1.393.000	1.343.564	0,13	Romania Government Bond 7,2% 30/10/2033	RON	11.330.000	2.581.151	0,25
			1.343.564	0,13				33.673.491	3,18
<i>Jordanie</i> Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	2.000.000	1.772.209	0,17	<i>Serbie</i> Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2050	BRL	3.450	2.571.674	0,24
			1.772.209	0,17				2.571.674	0,24
<i>Liban</i> Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	4.000.000	746.024	0,07	<i>Afrique du Sud</i> South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	276.045.000	14.855.380	1,40
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	4.088.000	763.279	0,07	South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	198.000.000	10.431.566	0,99
			1.509.303	0,14	South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	ZAR	132.071.379	5.549.592	0,52
<i>Mexique</i> Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	17.516	91.667	0,01	South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	348.105.993	17.084.161	1,61
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	3.843.000	19.345.426	1,83	South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	103.815.720	5.978.203	0,56
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	2.225.100	10.735.975	1,01	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	370.805.000	18.091.827	1,71
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	4.925.000	24.157.237	2,28				71.990.729	6,79
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	7.200.900	31.433.246	2,97	<i>Organisations supranationales</i> Asian Development Bank 20% 29/10/2025	EGP	270.000.000	5.385.656	0,51
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	499.900	2.187.872	0,21	European Investment Bank, Reg. S 7,4% 23/10/2033	INR	390.000.000	4.793.522	0,45
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	517.000	2.241.337	0,21				10.179.178	0,96
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	5.349.000	5.421.211	0,51	<i>Thaïlande</i> Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	33.546.000	1.032.142	0,10
Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	2.234.000	10.762.107	1,01				1.032.142	0,10
			106.376.078	10,04	<i>Turquie</i> Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	131.518.455	3.199.251	0,30
<i>Nigeria</i> Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	1.100.000	1.044.203	0,10	Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	135.093.387	3.163.711	0,30
			1.044.203	0,10	Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	826.641.128	19.090.343	1,80
<i>Pakistan</i> Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	1.500.000	1.234.398	0,12	Turkiye Government Bond 26,564% 05/10/2033	TRY	52.700.000	1.221.772	0,12
			1.234.398	0,12				26.675.077	2,52
<i>Panama</i> Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	1.300.000	874.627	0,08	<i>Ukraine</i> Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041	USD	2.100.000	1.504.671	0,14
			874.627	0,08	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	600.000	372.563	0,03
<i>Pérou</i> Peru Bonos de Tesoreria 5,4% 12/08/2034	PEN	36.104.000	9.597.333	0,90	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	2.500.000	1.250.889	0,12
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035	PEN	65.800.000	19.049.201	1,80				3.128.123	0,29
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	40.670.000	12.172.830	1,15	<i>Uruguay</i> Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	87.934.787	2.294.702	0,22
			40.819.364	3,85				2.294.702	0,22
<i>Philippines</i> Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	452.000.000	8.337.834	0,79	<i>Total des Obligations</i>			858.045.484	80,99
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	215.360.000	3.863.043	0,36	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			858.045.484	80,99
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	150.000.000	2.606.260	0,25	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
			14.807.137	1,40	<i>Obligations</i> <i>Chine</i> China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNH	2.500.000	368.115	0,03
<i>Pologne</i> Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	92.589.000	25.584.667	2,41				368.115	0,03
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	179.422.000	40.014.856	3,78					
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	44.710.000	12.882.927	1,22					
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	3.700.000	991.845	0,09					
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	24.905.000	6.563.613	0,62					
			86.037.908	8,12					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
<i>Malaisie</i>					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 % de l'Actif net Indonésie11,84 Mexique10,18 Malaisie9,16 Inde8,98 Pologne8,12 Afrique du Sud6,79 Thaïlande4,83 Colombie4,39 Chine4,27 Pérou3,85 République tchèque3,76 Brésil3,70 Roumanie3,18 Turquie2,52 Egypte2,22 Hongrie1,90 Philippines1,40 Organisations supranationales0,96 Chili0,84 Nigeria0,40 République dominicaine0,34 Ukraine0,29 Serbie0,24 Luxembourg0,22 Uruguay0,22 Jordanie0,17 Liban0,14 Equateur0,14 Côte d'Ivoire0,13 Pakistan0,12 Angola0,10 Gabon0,09 Panama0,08 Total des Investissements95,57 Liquidités et autres actifs/(passifs)4,43 Total100,00
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	100.000	23.794	0,00	
Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027	MYR	31.700.000	7.661.413	0,73	
Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	185.350.000	44.538.861	4,21	
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	47.610.000	11.580.940	1,09	
Malaysia Government Bond 4,054% 18/04/2039	MYR	19.400.000	4.791.191	0,45	
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	73.520.000	19.475.535	1,84	
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	10.244.000	2.457.574	0,23	
Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052	MYR	14.000.000	4.042.602	0,38	
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	9.500.000	2.425.054	0,23	
			96.996.964	9,16	
<i>Mexique</i>					
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.600.000	1.444.563	0,14	
			1.444.563	0,14	
<i>Nigeria</i>					
Nigeria OMO Bill 0% 25/11/2025	NGN	5.389.000.000	3.224.858	0,30	
			3.224.858	0,30	
<i>Thaïlande</i>					
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	10.520.000	334.079	0,03	
Thailand Government Bond 3,775% 25/06/2032	THB	117.270.000	4.145.007	0,39	
Thailand Government Bond 2,8% 17/06/2034	THB	186.600.000	6.310.024	0,60	
Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036	THB	280.505.000	10.119.173	0,96	
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	10.045.000	366.026	0,03	
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	120.000.000	3.704.058	0,35	
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	572.990.000	21.283.902	2,01	
Thailand Government Bond 2,98% 17/06/2045	THB	110.000.000	3.866.722	0,36	
			50.128.991	4,73	
<i>Total des Obligations</i>			152.163.491	14,36	
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			152.163.491	14,36	
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					
<i>Luxembourg</i>					
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.) [†]	USD	2.324.963	2.324.963	0,22	
			2.324.963	0,22	
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			2.324.963	0,22	
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			2.324.963	0,22	
Total des Investissements			1.012.533.938	95,57	
Liquidités			32.243.293	3,04	
Autres actifs/(passifs)			14.738.403	1,39	
Total de l'Actif net			1.059.515.634	100,00	

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	162.341	USD	105.168	03/07/2025	Barclays	1.078	-
AUD	24.893.838	USD	15.981.040	03/07/2025	BNP Paribas	310.931	0,03
AUD	111.772	USD	72.381	03/07/2025	Citibank	770	-
AUD	894.903	USD	581.152	03/07/2025	HSBC	4.524	-
AUD	280.095	USD	181.107	03/07/2025	Morgan Stanley	2.204	-
AUD	66.984	USD	43.762	07/07/2025	Morgan Stanley	78	-
AUD	25.999.049	USD	16.992.957	05/08/2025	HSBC	34.307	-
AUD	27.517.223	USD	17.844.685	22/09/2025	Morgan Stanley	195.485	0,02
BRL	6.869.859	USD	1.224.830	22/07/2025	Citibank	23.879	-
BRL	3.570.238	USD	633.263	22/07/2025	Goldman Sachs	15.686	-
BRL	13.050.802	USD	2.323.137	22/09/2025	Citibank	11.884	-
BRL	195.815.999	USD	34.393.206	22/09/2025	Goldman Sachs	641.766	0,06
BRL	36.229.947	USD	6.409.057	22/09/2025	State Street	73.126	0,01
CLP	1.287.404.794	USD	1.368.371	22/07/2025	HSBC	7.976	-
CLP	7.220.607.020	USD	7.682.581	22/09/2025	BNP Paribas	35.894	-
CNH	4.717.072	USD	658.938	22/07/2025	Goldman Sachs	630	-
CNH	21.990.316	USD	3.086.494	22/09/2025	BNP Paribas	3.932	-
CNH	18.864.666	USD	2.646.506	22/09/2025	HSBC	4.655	-
CNH	36.439.411	USD	5.110.057	22/09/2025	Merrill Lynch	10.984	-
CNH	500.596.868	USD	70.184.838	22/09/2025	Standard Chartered	166.941	0,02
COP	2.616.861.359	USD	629.303	22/07/2025	Barclays	9.421	-
COP	32.197.861.835	USD	7.568.844	22/09/2025	Morgan Stanley	221.944	0,02
CZK	29.196.325	USD	1.354.654	22/07/2025	Goldman Sachs	29.116	-
CZK	159.475.818	USD	7.480.276	22/09/2025	HSBC	92.473	0,01
CZK	171.954.112	USD	8.151.841	22/09/2025	Morgan Stanley	13.444	-
EUR	1.270.156	USD	1.453.043	03/07/2025	BNP Paribas	35.424	-
EUR	620.795	USD	710.277	03/07/2025	Citibank	17.218	-
EUR	2.525.971	USD	2.884.979	03/07/2025	Goldman Sachs	75.149	0,01
EUR	2.180.533	USD	2.506.792	03/07/2025	HSBC	48.525	-
EUR	158.213.864	USD	179.521.012	03/07/2025	Morgan Stanley	5.886.222	0,56
EUR	1.089.549	USD	1.256.472	22/07/2025	Morgan Stanley	22.094	-
EUR	5.620.187	USD	6.594.456	05/08/2025	Citibank	7.352	-
EUR	159.448.807	USD	187.230.540	05/08/2025	Morgan Stanley	67.586	0,01
EUR	34.718.555	USD	40.198.522	22/09/2025	Morgan Stanley	710.623	0,07
GBP	100.535	USD	136.066	03/07/2025	Barclays	1.478	-
GBP	44.224	USD	59.945	03/07/2025	BNP Paribas	558	-
GBP	37.473	USD	50.353	03/07/2025	Goldman Sachs	913	-
GBP	130.255	USD	176.482	03/07/2025	HSBC	1.722	-
GBP	13.020.410	USD	17.528.926	03/07/2025	Morgan Stanley	284.375	0,03
GBP	162.635	USD	221.586	05/08/2025	Barclays	954	-
GBP	3.451.590	USD	4.677.393	22/09/2025	Morgan Stanley	47.254	0,01
HUF	3.538.079.483	EUR	8.727.164	22/09/2025	BNP Paribas	51.484	0,01
IDR	86.896.199.935	USD	5.306.314	22/09/2025	Goldman Sachs	31.893	-
IDR	26.435.968.340	USD	1.617.561	22/09/2025	HSBC	6.453	-
INR	50.458.501	USD	585.135	22/07/2025	Goldman Sachs	1.957	-
INR	436.601.999	USD	5.061.759	22/09/2025	Goldman Sachs	2.918	-
INR	708.230.436	USD	8.187.682	22/09/2025	Standard Chartered	27.943	-
KRW	2.579.796.238	USD	1.887.872	22/07/2025	Citibank	16.771	-
KRW	13.131.662.500	USD	9.634.877	22/09/2025	BNP Paribas	97.839	0,01
MXN	8.183.415	USD	426.081	22/09/2025	BNP Paribas	3.622	-
MXN	205.485.377	USD	10.675.081	22/09/2025	HSBC	114.750	0,01
MXN	60.903.669	USD	3.163.040	22/09/2025	Morgan Stanley	34.950	-
MYR	6.836.758	USD	1.599.466	22/09/2025	BNP Paribas	31.298	-
MYR	95.231.780	USD	22.535.826	22/09/2025	Standard Chartered	179.705	0,02
PEN	18.178.306	USD	5.025.241	22/09/2025	Standard Chartered	84.011	0,01
PLN	11.539.384	EUR	2.667.752	22/09/2025	Barclays	39.265	0,01
PLN	22.956.810	EUR	5.338.629	22/09/2025	BNP Paribas	41.211	0,01
PLN	4.646.535	USD	1.252.941	22/07/2025	BNP Paribas	30.472	-
PLN	8.656.183	USD	2.349.942	22/09/2025	Goldman Sachs	37.536	-
PLN	5.671.724	USD	1.535.965	22/09/2025	HSBC	28.364	-
SGD	820.851	USD	642.292	22/07/2025	BNP Paribas	2.618	-
SGD	26.448.316	USD	20.774.381	22/09/2025	BNP Paribas	97.351	0,01
THB	95.156.220	USD	2.933.579	22/09/2025	HSBC	12.095	-
TRY	548.705.079	USD	12.571.220	23/09/2025	Barclays	212.208	0,02
TRY	247.125.255	USD	5.696.314	23/09/2025	HSBC	61.073	0,01
TRY	401.163.110	USD	9.269.768	23/09/2025	Morgan Stanley	76.308	0,01
TWD	37.253.280	USD	1.277.854	22/07/2025	Goldman Sachs	7.706	-
TWD	18.992.965	USD	654.517	22/07/2025	Standard Chartered	905	-
USD	3.426.102	COP	14.078.572.484	22/09/2025	Goldman Sachs	19.566	-
USD	17.921.912	GBP	13.084.788	03/07/2025	HSBC	20.535	-
USD	3.052.701	INR	262.425.413	22/09/2025	Goldman Sachs	8.509	-
USD	5.111.960	INR	438.809.052	22/09/2025	State Street	21.681	-
USD	635.581	JPY	90.978.278	22/07/2025	BNP Paribas	3.877	-
USD	650.201	KRW	878.031.765	22/07/2025	J.P. Morgan	1.957	-
USD	3.119.504	KRW	4.203.624.574	22/09/2025	BNP Paribas	3.928	-
USD	5.861.234	MXN	111.387.615	22/09/2025	Goldman Sachs	12.382	-
USD	14.850.035	PHP	835.982.697	22/09/2025	Goldman Sachs	64.918	0,01
USD	8.380.894	PLN	30.377.195	22/09/2025	HSBC	2.504	-
USD	651.545	THB	21.057.618	22/07/2025	Citibank	2.769	-
USD	672.299	TWD	19.153.803	22/07/2025	Citibank	11.327	-
ZAR	23.504.107	USD	1.303.881	22/07/2025	Goldman Sachs	16.282	-
ZAR	85.175.564	USD	4.716.829	22/09/2025	Goldman Sachs	45.961	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						10.689.477	1,01

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	217.737	USD	142.691	05/08/2025	Barclays	(91)	-
CNH	4.658.484	USD	651.545	22/07/2025	Goldman Sachs	(170)	-
COP	25.051.015.532	USD	6.084.848	22/09/2025	Goldman Sachs	(23.354)	-
EUR	8.830.250	HUF	3.601.655.879	22/09/2025	BNP Paribas	(115.724)	(0,01)
EUR	4.942.576	USD	5.792.292	02/07/2025	Morgan Stanley	(581)	-
EUR	664.616	USD	779.061	07/07/2025	HSBC	(7)	-
GBP	111.004	USD	152.551	05/08/2025	Barclays	(660)	-
GBP	13.084.788	USD	17.924.483	05/08/2025	HSBC	(20.038)	-
HUF	1.080.000.000	USD	3.156.357	22/09/2025	Goldman Sachs	(1.665)	-
IDR	127.027.246.124	USD	7.836.544	22/09/2025	Barclays	(33.006)	-
IDR	50.284.727.078	USD	3.093.436	22/09/2025	Morgan Stanley	(4.344)	-
JPY	85.326.212	USD	595.694	22/07/2025	BNP Paribas	(3.235)	-
JPY	957.806.202	USD	6.715.424	22/09/2025	Morgan Stanley	(18.487)	-
JPY	727.109.008	USD	5.113.820	22/09/2025	RBC	(29.907)	-
KRW	4.858.521.165	USD	3.601.359	22/09/2025	Goldman Sachs	(398)	-
THB	20.564.420	USD	635.581	22/07/2025	Barclays	(2.001)	-
THB	20.040.304	USD	619.252	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.819)	-
THB	1.547.684.435	USD	47.943.981	22/09/2025	Goldman Sachs	(33.566)	-
USD	25.504	AUD	39.017	03/07/2025	Barclays	(30)	-
USD	11.116	AUD	17.174	03/07/2025	BNP Paribas	(124)	-
USD	48.795	AUD	75.491	03/07/2025	Goldman Sachs	(611)	-
USD	17.075.045	AUD	26.140.935	03/07/2025	HSBC	(33.098)	-
USD	45.641	AUD	70.331	03/07/2025	Morgan Stanley	(388)	-
USD	43.444	AUD	66.984	07/07/2025	Morgan Stanley	(396)	-
USD	631.237	AUD	976.139	22/07/2025	Citibank	(7.849)	-
USD	7.943	AUD	12.187	05/08/2025	Goldman Sachs	(38)	-
USD	100.062	AUD	153.857	05/08/2025	HSBC	(701)	-
USD	46.022	AUD	70.411	05/08/2025	Morgan Stanley	(93)	-
USD	2.624.050	AUD	4.003.217	22/09/2025	HSBC	(441)	-
USD	7.641.615	AUD	11.748.680	22/09/2025	Morgan Stanley	(60.767)	(0,01)
USD	632.704	BRL	3.573.520	22/07/2025	BNP Paribas	(16.841)	-
USD	636.562	BRL	3.511.586	22/07/2025	Citibank	(1.726)	-
USD	2.996.308	BRL	17.019.809	22/09/2025	Goldman Sachs	(48.839)	(0,01)
USD	5.933.976	CNH	42.366.307	22/09/2025	Barclays	(20.007)	-
USD	740.438	COP	3.090.417.010	22/07/2025	Goldman Sachs	(13.871)	-
USD	631.964	COP	2.632.761.716	22/07/2025	J.P. Morgan	(10.641)	-
USD	18.071.804	COP	76.223.977.562	22/09/2025	Barclays	(371.807)	(0,04)
USD	3.503.233	COP	14.705.289.234	22/09/2025	BNP Paribas	(54.947)	(0,01)
USD	3.042.129	COP	12.628.607.619	22/09/2025	Goldman Sachs	(13.565)	-
USD	1.068.994	CZK	23.002.837	22/09/2025	Barclays	(23.302)	-
USD	3.018.801	CZK	64.801.391	22/09/2025	Morgan Stanley	(58.310)	(0,01)
USD	5.860.867	EGP	307.751.367	22/09/2025	Goldman Sachs	(151.667)	(0,01)
USD	4.893.476	EGP	259.011.688	22/09/2025	Standard Chartered	(166.831)	(0,02)
USD	4.946.096	EUR	4.225.772	01/07/2025	Citibank	(5.663)	-
USD	1.367.959	EUR	1.188.024	03/07/2025	BNP Paribas	(24.260)	-
USD	1.289.044	EUR	1.120.510	03/07/2025	Goldman Sachs	(24.056)	-
USD	190.338.888	EUR	162.502.785	03/07/2025	Morgan Stanley	(94.437)	(0,01)
USD	760.894	EUR	664.616	07/07/2025	Barclays	(18.160)	-
USD	1.079.811	EUR	929.038	05/08/2025	Barclays	(11.493)	-
USD	5.746.961	EUR	4.929.694	05/08/2025	Citibank	(43.753)	(0,01)
USD	780.559	EUR	664.616	05/08/2025	HSBC	(139)	-
USD	6.130.043	EUR	5.223.503	05/08/2025	Morgan Stanley	(5.796)	-
USD	5.152.416	EUR	4.439.198	22/09/2025	BNP Paribas	(78.326)	(0,01)
USD	5.172.875	EUR	4.439.711	22/09/2025	Morgan Stanley	(58.471)	(0,01)
USD	96.543	GBP	71.063	03/07/2025	Barclays	(679)	-
USD	111.164	GBP	82.126	03/07/2025	HSBC	(1.193)	-
USD	127.708	GBP	94.920	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.152)	-
USD	107.100	GBP	78.804	05/08/2025	Morgan Stanley	(730)	-
USD	1.899.050	HUF	666.764.853	22/07/2025	Goldman Sachs	(54.986)	(0,01)
USD	482.079	HUF	169.795.433	22/09/2025	Goldman Sachs	(13.895)	-
USD	619.549	IDR	10.110.789.732	22/07/2025	Barclays	(2.881)	-
USD	21.688.278	IDR	355.085.586.510	22/09/2025	BNP Paribas	(125.340)	(0,01)
USD	2.534.341	IDR	41.678.512.057	22/09/2025	Merrill Lynch	(26.053)	-
USD	5.058.809	IDR	82.866.329.484	22/09/2025	Morgan Stanley	(31.835)	-
USD	5.328.384	INR	463.920.526	22/09/2025	Citibank	(53.194)	(0,01)
USD	2.570.588	JPY	367.949.201	22/09/2025	BNP Paribas	(2.096)	-
USD	3.636.447	JPY	522.115.322	22/09/2025	Morgan Stanley	(14.159)	-
USD	635.505	MXN	12.100.010	22/07/2025	Citibank	(4.063)	-
USD	5.115.967	MXN	98.178.788	22/09/2025	Morgan Stanley	(39.302)	-
USD	3.167.701	MYR	13.299.276	22/09/2025	Standard Chartered	(4.560)	-
USD	4.445.128	PEN	16.287.620	22/09/2025	BNP Paribas	(132.722)	(0,01)
USD	13.575.645	PEN	49.301.504	22/09/2025	Goldman Sachs	(281.190)	(0,03)
USD	5.777.616	PEN	20.920.170	22/09/2025	J.P. Morgan	(102.273)	(0,01)
USD	3.355.894	PEN	12.225.590	22/09/2025	Morgan Stanley	(80.268)	(0,01)
USD	4.940.325	PLN	18.437.289	22/09/2025	Barclays	(144.897)	(0,01)
USD	9.256.607	PLN	34.494.487	22/09/2025	BNP Paribas	(257.380)	(0,03)
USD	621.881	RON	2.722.403	22/07/2025	BNP Paribas	(5.218)	-
USD	6.012.192	RON	26.541.993	22/09/2025	Barclays	(75.657)	(0,01)
USD	3.563.455	RON	15.663.618	22/09/2025	Goldman Sachs	(29.257)	-
USD	5.768.646	SGD	7.355.889	22/09/2025	Barclays	(36.266)	-
USD	3.075.817	SGD	3.927.387	22/09/2025	Goldman Sachs	(23.488)	-
USD	7.675.670	SGD	9.865.524	22/09/2025	Morgan Stanley	(109.724)	(0,01)
USD	6.336.514	THB	206.643.074	22/09/2025	Barclays	(60.368)	(0,01)
USD	3.163.773	THB	102.606.538	22/09/2025	Citibank	(12.535)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	3.079.278	THB	99.941.958	22/09/2025	Morgan Stanley	(14.545)	-
USD	15.700.604	TRY	684.940.629	23/09/2025	Morgan Stanley	(256.764)	(0,03)
USD	222.495	TWD	6.418.318	22/09/2025	BNP Paribas	(2.427)	-
USD	638.894	ZAR	11.403.073	22/07/2025	Merrill Lynch	(1.586)	-
USD	1.308.773	ZAR	23.594.900	22/09/2025	Goldman Sachs	(10.591)	-
USD	5.336.085	ZAR	96.717.201	22/09/2025	Morgan Stanley	(72.082)	(0,01)
ZAR	11.318.958	USD	638.065	22/07/2025	Citibank	(2.310)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(3.799.163)	(0,36)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						6.890.314	0,65

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 10 Year Note, 19/09/2025	6	USD	671.672	797	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				797	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(50)	USD	(5.700.391)	(11.328)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(28)	USD	(3.318.437)	(20.563)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(31.891)	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(31.094)	-

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
54.099.500	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,630, 10/07/2025	AUD	Goldman Sachs	70.632.295	17.726	-
17.670.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 03/09/2025	EUR	Goldman Sachs	41.411.410	22.821	-
13.050.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 13/08/2025	EUR	HSBC	30.583.978	8.946	-
21.175.310	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 18/07/2025	EUR	Goldman Sachs	49.626.454	2.897	-
69.507.100	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,305, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	69.507.100	25.675	-
40.990.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,308, 21/08/2025	USD	Goldman Sachs	40.990.000	50.032	0,01
24.108.200	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,320, 03/07/2025	USD	BNP Paribas	24.108.200	30	-
1.025	US Treasury 5 Year Note, Put, 107,000, 22/08/2025	USD	Morgan Stanley	10.967.500	100.098	0,01
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					228.225	0,02

Contrats d'options souscrits

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
(54.099.500)	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,615, 10/07/2025	AUD	Goldman Sachs	70.632.295	(2.683)	-
(13.050.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,085, 13/08/2025	EUR	HSBC	30.583.978	(2.649)	-
(10.587.655)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,093, 18/07/2025	EUR	Goldman Sachs	24.813.227	(477)	-
(69.507.100)	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,325, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	69.507.100	(6.140)	-
(12.054.100)	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,335, 03/07/2025	USD	BNP Paribas	12.054.100	(2)	-
(1.025)	US Treasury 5 Year Note, Put, 105,000, 22/08/2025	USD	Morgan Stanley	-	(16.016)	-
Total des contrats d'option souscrits à la juste valeur - Passifs					(27.967)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
20.000.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1	Vente	5,00%	20/06/2030	2.189.074	0,21
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							2.189.074	0,21
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs							2.189.074	0,21

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
22.500.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	04/01/2027	834	-
1.404.938.000	HUF	Citigroup	Réception taux fixe 14,198%			
1.404.937.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month	27/05/2030	3.464	-
			Réception taux fixe 6,191%			
			Paiement taux variable BUBOR 6 month	27/05/2030	5.045	-
			Réception taux fixe 6,2%			
40.986.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux variable JIBAR 3 month	26/06/2035	7.155	-
			Réception taux fixe 8,474%			
1.525.500.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month	26/05/2030	9.423	-
			Réception taux fixe 6,221%			
2.910.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month	27/06/2030	9.828	-
			Réception taux fixe 6,195%			
70.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	07/04/2030	10.008	-
			Réception taux fixe 1,5%			
1.900.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month	11/06/2030	11.969	-
			Réception taux fixe 6,22%			
17.334.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	02/01/2029	12.315	-
			Réception taux fixe 13,478%			
17.334.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	02/01/2029	14.007	-
			Réception taux fixe 13,503%			
27.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux variable JIBAR 3 month	12/06/2035	18.398	-
			Réception taux fixe 8,59%			
21.500.000	MYR	HSBC	Paiement taux variable KLIBOR 3 month	04/04/2035	21.731	-
			Réception taux fixe 3,477%			
35.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	02/01/2029	23.437	-
			Réception taux fixe 13,47%			
27.110.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux variable JIBAR 3 month	13/06/2035	24.302	-
			Réception taux fixe 8,646%			
27.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux variable JIBAR 3 month	12/06/2035	25.833	-
			Réception taux fixe 8,66%			
85.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	02/04/2027	28.141	-
			Réception taux fixe 1,625%			
300.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day	21/04/2030	34.460	-
			Réception taux fixe 1,371%			
75.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	04/01/2027	36.472	0,01
			Réception taux fixe 14,41%			
40.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	27/02/2030	40.460	0,01
			Réception taux fixe 1,63%			
125.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day	05/04/2030	41.987	0,01
			Réception taux fixe 7,885%			
75.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux variable JIBAR 3 month	25/11/2034	68.916	0,01
			Réception taux fixe 8,555%			
185.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day	30/03/2028	75.318	0,01
			Réception taux fixe 7,89%			
185.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day	29/03/2028	77.470	0,01
			Réception taux fixe 7,88%			
295.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day	15/04/2030	78.518	0,01
			Réception taux fixe 7,85%			
28.000.000	MYR	Bank of America	Paiement taux variable KLIBOR 3 month	03/04/2035	81.776	0,01
			Réception taux fixe 3,57%			
330.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day	23/05/2030	111.903	0,01
			Réception taux fixe 1,515%			
49.972.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	02/01/2029	114.049	0,01
			Réception taux fixe 13,885%			
50.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux variable JIBAR 3 month	09/04/2035	136.422	0,01
			Réception taux fixe 9,05%			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					1.123.641	0,11

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt (suite)

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
130.000.000	MXN	Citigroup	Païement taux fixe 9,192%			
			Réception taux variable TIIEOIS 1 day	08/11/2034	(496.818)	(0,05)
220.000.000	MXN	Citigroup	Païement taux fixe 8,335%			
			Réception taux variable TIIEOIS 1 day	09/04/2035	(149.402)	(0,02)
65.000.000	MXN	Citigroup	Païement taux fixe 8,76%			
			Réception taux variable TIIEOIS 1 day	01/12/2034	(147.648)	(0,02)
120.000.000	ZAR	Citigroup	Païement taux fixe 7,78%			
			Réception taux variable JIBAR 3 month	04/02/2030	(134.489)	(0,01)
87.750.000	ZAR	Citigroup	Païement taux fixe 7,54%			
			Réception taux variable JIBAR 3 month	12/05/2030	(41.973)	(0,01)
50.000.000	BRL	Citigroup	Païement taux variable CDI 1 day			
			Réception taux fixe 13,09%	02/01/2029	(35.347)	-
105.000.000	ZAR	Citigroup	Païement taux fixe 1,678%			
			Réception taux variable THOR 1 day	25/06/2035	(25.615)	-
162.100.000	CZK	Citigroup	Païement taux variable PRIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 3,552%	27/06/2030	(21.805)	-
50.000.000	CNY	Citigroup	Païement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Réception taux fixe 1,43%	28/04/2030	(15.249)	-
186.580.000	CZK	Citigroup	Païement taux variable PRIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 3,481%	16/06/2028	(11.481)	-
55.870.000	CZK	Citigroup	Païement taux variable PRIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 3,802%	27/06/2035	(11.022)	-
107.090.000	CZK	Citigroup	Païement taux variable PRIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 3,573%	16/06/2030	(9.404)	-
38.500.000	BRL	Citigroup	Païement taux variable CDI 1 day			
			Réception taux fixe 14,093%	04/01/2027	(7.426)	-
38.500.000	BRL	Citigroup	Païement taux variable CDI 1 day			
			Réception taux fixe 14,134%	04/01/2027	(4.001)	-
22.500.000	BRL	Citigroup	Païement taux variable CDI 1 day			
			Réception taux fixe 14,14%	04/01/2027	(1.877)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(1.113.557)	(0,11)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					10.084	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Bulgarie				
					Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	290.000	283.642	0,07
Obligations								283.642	0,07
Angola					Iles Caïmans				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	200.000	189.518	0,05	Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	200.000	201.033	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	220.000	200.514	0,05	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	1.109.896	883.477	0,22
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	367.000	292.323	0,07	DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	200.000	201.742	0,05
			682.355	0,17	DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	1.235.000	1.235.355	0,31
Argentine					Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	291.000	258.012	0,07
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	90.000	75.723	0,02	IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	605.000	589.922	0,15
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	548.548	439.524	0,11	MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	720.000	719.798	0,18
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	3.650.000	2.481.097	0,62	Meituan, Reg. S 3,05% 28/10/2030	USD	290.000	267.471	0,07
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	385.020	242.019	0,06	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	260.000	255.417	0,06
Argentina Government Bond, STEP, FRN 5% 09/01/2038	USD	406.549	292.695	0,08	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	615.000	611.004	0,15
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	241.000	248.230	0,06				5.223.231	1,31
			3.779.288	0,95	Chili				
Arménie					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	339.000	332.262	0,08
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	1.500.000	1.301.739	0,33	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	1.027.000	1.051.863	0,27
			1.301.739	0,33	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	200.000	202.162	0,05
Azerbaïdjan								1.586.287	0,40
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	350.000	368.503	0,09	Chine				
			368.503	0,09	China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	6.100.000	1.063.193	0,27
Bahamas								1.063.193	0,27
Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032	USD	2.000.000	2.145.240	0,54	Colombie				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	1.102.000	1.116.050	0,28	Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	200.000	190.188	0,05
			3.261.290	0,82	Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	280.000	279.102	0,07
Bahreïn					Colombia Government Bond 7,375% 18/09/2037	USD	750.000	716.827	0,18
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	536.000	546.126	0,14	Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	700.000	571.051	0,14
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	600.000	549.173	0,14	Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	725.000	719.370	0,18
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	200.000	205.595	0,05	Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	460.000	436.785	0,11
CBB International Sukuk Programme Co., Reg. S 6,25% 07/07/2033	USD	1.334.000	1.330.231	0,33	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	3.610.000.000	678.963	0,17
			2.631.125	0,66	Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	3.610.900.000	926.921	0,23
Barbade					Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	2.809.900.000	503.645	0,13
Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	900.000	886.500	0,22	Colombia Titulos de Tesoreria 12,75% 28/11/2040	COP	5.249.600.000	1.280.208	0,32
			886.500	0,22	Colombia Titulos de Tesoreria (COLOMBIA) 7% 26/03/2031	COP	15.902.100.000	3.159.614	0,79
Bénin					Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	311.000	299.972	0,08
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	300.000	284.249	0,07	Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	330.000	321.460	0,08
			284.249	0,07				10.084.106	2,53
Brésil					Costa Rica				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	8.940	1.570.616	0,39	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	328.000	339.852	0,08
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	450.000	512.428	0,13	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	300.000	271.845	0,07
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	947.000	954.685	0,24				611.697	0,15
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	600.000	420.668	0,11	République tchèque				
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	517.000	493.041	0,12	Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	16.540.000	730.115	0,19
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	320.000	319.960	0,08	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	18.000.000	729.557	0,18
			4.271.398	1,07	Energo-Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	466.000	564.659	0,14
								2.024.331	0,51

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>République dominicaine</i>					Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	1.300.000	1.219.337	0,31
Dominican Republic Government Bond, 144A 6,85% 27/01/2045	USD	1.250.000	1.237.938	0,31	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	509.000	395.694	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	200.000	190.650	0,05				2.512.322	0,63
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	440.000	462.295	0,12	<i>Guatemala</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	700.000	648.704	0,16	Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030	USD	480.000	470.880	0,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	24.950.000	433.270	0,11	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	1.000.000	1.017.640	0,25
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037	DOP	9.750.000	166.569	0,04				1.488.520	0,37
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	300.000	282.150	0,07	<i>Honduras</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	600.000	503.850	0,13	Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	200.000	200.375	0,05
			3.925.426	0,99				200.375	0,05
<i>Equateur</i>									0,05
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	525.000	456.356	0,11	<i>Hong Kong</i>				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	2.760.762	1.990.160	0,50	AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	540.000	414.690	0,10
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	300.000	187.720	0,05	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	420.000	418.636	0,11
			2.634.236	0,66	Hong Kong Government Bond, Reg. S 3,85% 10/06/2055	HKD	17.000.000	2.212.095	0,55
<i>Egypte</i>								3.045.421	0,76
Egypt Government Bond 25,318% 13/08/2027	EGP	59.600.000	1.228.507	0,31	<i>Hongrie</i>				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	266.700.000	5.279.922	1,33	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	HUF	1.732.200.000	4.343.644	1,09
Egypt Government Bond, Reg. S 5,8% 30/09/2027	USD	200.000	196.406	0,05	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	400.000	393.103	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	1.500.000	1.508.813	0,38	Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	1.099.000	1.105.595	0,28
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	800.000	811.204	0,20	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	268.000	258.673	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	400.000	366.350	0,09	Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	400.000	408.715	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	300.000	278.070	0,07	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	320.000	327.639	0,08
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	200.000	202.629	0,05	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	260.000	269.590	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	391.000	318.059	0,08	OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	480.000	490.020	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	1.500.000	1.249.109	0,31	OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	402.000	430.645	0,11
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	400.000	328.050	0,08				8.027.624	2,01
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	USD	1.200.000	1.232.080	0,31	<i>Inde</i>				
			12.999.199	3,26	GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	400.000	387.275	0,10
<i>El Salvador</i>					India Government Bond 7,26% 22/08/2032	INR	28.600.000	351.783	0,09
El Salvador Government Bond, 144A 9,5% 15/07/2052	USD	1.000.000	1.018.750	0,25	India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	199.900.000	2.441.820	0,61
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	700.000	710.756	0,18	India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	194.000.000	2.286.445	0,57
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	265.000	269.969	0,07	JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	628.000	607.952	0,15
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	1.071.000	1.103.130	0,28				6.075.275	1,52
			3.102.605	0,78	<i>Indonésie</i>				
<i>Estonia</i>					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	511.000	490.810	0,12
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	370.000	450.871	0,11	Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	454.000	455.054	0,11
			450.871	0,11	Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	530.000	520.725	0,13
<i>Géorgie</i>					Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	200.000	190.970	0,05
Georgia Government Bond, Reg. S 2,75% 22/04/2026	USD	2.778.000	2.706.622	0,68	Indonesia Government Bond 6,5% 15/07/2030	IDR	28.161.000.000	1.749.087	0,44
			2.706.622	0,68	Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	46.020.000.000	2.836.034	0,71
<i>Ghana</i>					Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	45.340.000.000	2.771.228	0,70
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	42.000	40.813	0,01	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	142.627.000.000	8.991.958	2,26
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	94.278	79.084	0,02	Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	5.947.000.000	365.932	0,09
Ghana Government Bond, STEP, 144A 5% 03/07/2035	USD	1.000.000	777.394	0,19	Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	16.973.000.000	1.054.997	0,27
					Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	1.400.000	1.562.675	0,39
					Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	420.000	397.438	0,10

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	200.000	205.380	0,05	Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	396.000	391.625	0,10
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	300.000	244.333	0,06	TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	300.000	310.070	0,08
			21.836.621	5,48				3.961.920	0,99
<i>Iraq</i>					<i>Ile Maurice</i>				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	2.377.500	2.350.045	0,59	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	203.363	191.540	0,05
			2.350.045	0,59	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	250.000	242.115	0,06
<i>Israël</i>					Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	670.000	664.304	0,17
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	247.000	251.939	0,06				1.097.959	0,28
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	390.000	362.213	0,09	<i>Mexique</i>				
			614.152	0,15	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.089.000	1.131.898	0,29
<i>Côte d'Ivoire</i>					Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	470.000	446.164	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	100.000	105.184	0,03	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	340.000	237.180	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	250.000	246.734	0,06	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	275.000	242.809	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	273.000	263.311	0,07	Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	685.000	3.359.941	0,84
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	293.000	282.085	0,07	Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	1.340.000	5.849.345	1,47
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	100.000	99.502	0,02	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	333.258	0,08
			996.816	0,25	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	481.000	491.529	0,12
<i>Jersey</i>					Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	230.000	233.105	0,06
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	176.648	144.881	0,04	Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	1.100.000	850.300	0,21
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	380.000	296.189	0,07	Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	1.464.000	1.342.122	0,34
			441.070	0,11	Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	269.000	276.981	0,07
<i>Jordanie</i>					Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	400.000	314.600	0,08
Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	2.200.000	1.949.430	0,49	Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	1.408.000	6.782.922	1,70
Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025	USD	200.000	199.579	0,05				21.892.154	5,49
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	1.700.000	1.637.934	0,41	<i>Mongolie</i>				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	200.000	177.221	0,05	Mongolia Government Bond, 144A 8,65% 19/01/2028	USD	200.000	210.143	0,05
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	205.000	203.820	0,05	Mongolia Government Bond, 144A 6,625% 25/02/2030	USD	1.000.000	984.429	0,25
			4.167.984	1,05				1.194.572	0,30
<i>Kazakhstan</i>					<i>Montenegro</i>				
Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	1.500.000	1.522.316	0,38	Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.776.000	1.842.556	0,46
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	283.000	245.450	0,06				1.842.556	0,46
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	704.000	650.307	0,17	<i>Maroc</i>				
			2.418.073	0,61	Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	273.000	186.268	0,05
<i>Kenya</i>					OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	300.000	301.811	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	358.000	364.087	0,09	OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	580.000	561.543	0,14
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	300.000	282.635	0,07	OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	200.000	152.174	0,04
			646.722	0,16				1.201.796	0,30
<i>Liban</i>					<i>Namibie</i>				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027\$	USD	4.400.000	822.283	0,21	Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	200.000	199.619	0,05
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030\$	USD	2.800.000	531.804	0,13				199.619	0,05
			1.354.087	0,34	<i>Pays-Bas</i>				
<i>Luxembourg</i>					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	240.000	207.318	0,05
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	780.270	809.343	0,20	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	497.978	482.417	0,12
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	988.000	769.156	0,19	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	515.000	481.673	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	543.000	562.298	0,14	Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	680.000	453.740	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	499.000	499.426	0,12	Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	200.000	202.700	0,05
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	760.000	620.002	0,16	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	681.932	726.644	0,18
								2.554.492	0,64

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Nigeria</i>					<i>Philippines</i>				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	241.000	237.971	0,06	Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	103.200.000	1.903.682	0,48
Nigeria Government Bond, 144A 10,375% 09/12/2034	USD	1.100.000	1.157.348	0,29	Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	41.900.000	751.586	0,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	270.000	272.462	0,07	Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.200.000	1.178.633	0,29
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	400.000	381.572	0,10				3.833.901	0,96
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	315.000	329.509	0,08	<i>Pologne</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	300.000	268.606	0,07	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	360.000	363.568	0,09
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	356.000	295.427	0,07	Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	618.000	718.741	0,18
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	340.000	337.322	0,08	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	11.440.000	2.551.359	0,64
			3.280.217	0,82	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	7.830.000	2.256.169	0,57
<i>Oman</i>					Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	200.000	185.872	0,05
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 28/10/2027	USD	300.000	314.160	0,08	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	436.000	405.339	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	400.000	414.064	0,10				6.481.048	1,63
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	700.000	745.242	0,19	<i>Roumanie</i>				
			1.473.466	0,37	Romania Government Bond 4,75% 11/10/2034	RON	12.685.000	2.416.598	0,61
<i>Pakistan</i>					Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	283.000	333.129	0,08
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	1.275.000	1.256.969	0,32	Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	350.000	343.799	0,09
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	1.000.000	948.230	0,24	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	300.000	335.731	0,08
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	1.800.000	1.603.423	0,40	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	156.000	162.455	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.000.000	1.645.865	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	300.000	263.661	0,07
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.500.000	1.205.430	0,30	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	2.000.000	1.256.405	0,32
			6.659.917	1,67	Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	290.000	294.226	0,07
<i>Panama</i>								5.406.004	1,36
Panama Government Bond 3,875% 17/03/2028	USD	200.000	194.466	0,05	<i>Arabie saoudite</i>				
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	200.000	194.260	0,05	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047	USD	400.000	334.360	0,08
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	500.000	498.435	0,12	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	200.000	170.781	0,04
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	379.000	345.402	0,09	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	200.000	191.101	0,05
			1.232.563	0,31	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	450.000	285.980	0,07
<i>Paraguay</i>					Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	272.000	255.789	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	397.000	381.398	0,09	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	290.000	265.236	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	301.000	267.514	0,07	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	501.000	300.097	0,08
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	700.000	601.125	0,15				1.803.344	0,45
			1.250.037	0,31	<i>Sénégal</i>				
<i>Pérou</i>					Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	400.000	262.004	0,07
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	200.000	189.584	0,05				262.004	0,07
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	200.000	202.463	0,05	<i>Serbie</i>				
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	709.000	700.311	0,17	Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2050	BRL	1.290	961.582	0,24
Peru Bonos de Tesoreria 5,4% 12/08/2034	PEN	5.334.000	1.417.909	0,36	Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	1.000.000	845.417	0,21
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035	PEN	9.400.000	2.721.314	0,68	Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	280.000	295.308	0,08
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	2.064.000	617.770	0,15	Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	700.000	707.718	0,18
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	150.000	183.555	0,05				2.810.025	0,71
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	87.000	82.728	0,02	<i>Singapour</i>				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	1.045.917	985.482	0,25	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	305.000	301.867	0,08
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	470.000	362.109	0,09				301.867	0,08
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	200.000	126.333	0,03	<i>Afrique du Sud</i>				
			7.589.558	1,90	Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	415.000	414.854	0,11
					South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	200.000	192.960	0,05

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030	USD	200.000	199.699	0,05	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.000.000	1.017.183	0,25
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	34.925.000	1.840.012	0,46	Turkiye Garanti Bankasi AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	1.945.000	1.976.962	0,50
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	36.000.000	1.766.789	0,44	Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	103.473.075	2.517.034	0,63
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	413.625	23.818	0,01	Turkiye Government Bond 32,6% 10/02/2027	TRY	102.550.000	2.432.501	0,61
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	131.777.500	6.429.513	1,61	Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	199.033.920	4.596.463	1,15
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	56.950.000	2.581.371	0,65	Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	350.000	388.299	0,10
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	200.000	150.789	0,04	Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	1.853.000	1.860.591	0,47
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	500.000	451.626	0,11	Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	200.000	226.035	0,06
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	211.000	209.469	0,05	Turkiye Government Bond 27,7% 27/09/2034	TRY	57.100.000	1.346.024	0,34
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	274.000	261.622	0,07	Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	700.000	528.678	0,13
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	620.000	643.766	0,16	TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	1.494.000	1.502.852	0,38
			15.166.288	3,81	Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	1.800.000	1.660.628	0,42
Corée du Sud							27.578.826	6,92	
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	350.000	309.081	0,08	Ukraine				
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	549.000	565.228	0,14	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041	USD	2.100.000	1.504.671	0,38
			874.309	0,22	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	848.073	526.600	0,13
Sri Lanka					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	85.078	41.330	0,01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	146.000	137.240	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	217.926	85.807	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	125.342	111.868	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	322.676	168.065	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	240.079	192.967	0,05	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	168.669	80.295	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	164.677	112.496	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035	USD	257.146	131.211	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	200.000	162.025	0,04	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	2.043.890	966.812	0,24
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	206.402	166.663	0,04	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	429.612	214.959	0,06
			883.259	0,22			3.719.750	0,93	
Organisations supranationales					Emirats arabes unis				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	412.000	409.951	0,10	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	300.000	268.709	0,07
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2,634% 17/05/2026	USD	444.000	431.480	0,11	Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	200.000	182.530	0,05
Asian Development Bank 20% 29/10/2025	EGP	120.000.000	2.393.625	0,60	Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	710.000	722.145	0,18
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	408.000	401.105	0,10	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	300.000	327.531	0,08
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	397.000	403.099	0,10	Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	1.400.000	997.326	0,25
			4.039.260	1,01	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	928.000	933.659	0,23
Suriname					MDGH Sukuk Ltd., Reg. S 5% 04/06/2035	USD	1.250.000	1.273.106	0,32
Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	260.601	258.516	0,07	NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	260.000	251.560	0,06
			258.516	0,07			4.956.566	1,24	
Thaïlande					Royaume-Uni				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	530.000	340.406	0,09	Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	400.000	295.900	0,07
			340.406	0,09	Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	200.000	203.354	0,05
Trinité-et-Tobago					NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2026	EUR	214.180	217.313	0,06
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	340.000	339.963	0,09	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	930.000	988.938	0,25
			339.963	0,09			1.705.505	0,43	
Turquie					Etats-Unis d'Amérique				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.324.000	3.568.538	0,89	Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	200.000	203.044	0,05
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	221.000	229.887	0,06			203.044	0,05	
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	2.172.000	2.171.179	0,54					
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	590.000	611.905	0,15					
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	926.000	944.067	0,24					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Uruguay</i>					<i>Brésil</i>				
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	24.184.452	631.105	0,16	Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual	USD	270.000	272.700	0,07
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	270.000	322.610	0,08	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.155.662	1.171.592	0,29
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	500.000	444.140	0,11				1.444.292	0,36
			1.397.855	0,35	<i>Canada</i>				
<i>Uzbekistan</i>					Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	384.000	392.231	0,10
Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	570.000	604.868	0,15	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029	USD	400.000	426.261	0,11
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	2.760.000	2.767.062	0,70	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031	USD	400.000	415.230	0,10
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028	USD	274.000	292.673	0,07	Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	375.000	389.531	0,10
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	200.000	183.566	0,05				1.623.253	0,41
			3.848.169	0,97	<i>Îles Caïmans</i>				
<i>Venezuela</i>					Bapco Energies Sukuk Ltd., Reg. S 6,25% 29/01/2035	USD	1.200.000	1.215.285	0,30
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026	USD	3.900.000	788.190	0,20	Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	265.000	267.618	0,07
			788.190	0,20	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026	USD	3.991.000	314.291	0,08
<i>Îles vierges britanniques</i>					Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030	USD	3.410.000	264.275	0,07
Gerda Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	486.000	487.336	0,12	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	940.000	935.573	0,23
			487.336	0,12	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	460.000	462.521	0,12
<i>Zambie</i>					IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	510.000	515.967	0,13
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	300.000	204.319	0,05	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	611.000	624.555	0,16
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	128.720	118.483	0,03	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	356.935	335.128	0,08
			322.802	0,08	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	290.000	293.478	0,07
<i>Total des Obligations</i>			263.576.063	66,13	Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	679.500	625.595	0,16
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			263.576.063	66,13	Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	210.000	211.915	0,05
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					SIB Tier 1 Sukuk Iind Ltd., Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	480.000	477.922	0,12
<i>Obligations</i>					Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	700.000	673.183	0,17
<i>Argentine</i>								7.217.306	1,81
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	97.727	64.838	0,02	<i>Chili</i>				
Pampa Energia SA, Reg. S 7,875% 16/12/2034	USD	400.000	402.520	0,10	Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	724.238	532.878	0,13
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	380.000	385.761	0,10	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	580.000	612.364	0,15
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7,875% 16/10/2032	USD	370.000	368.342	0,09	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	1.587.000	1.653.503	0,42
YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	209.000	221.342	0,05	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	1.490.477	1.315.346	0,33
			1.442.803	0,36	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	215.000	225.133	0,06
<i>Autriche</i>					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	202.366	0,05
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	267.000	281.051	0,07	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,5% 14/09/2047	USD	200.000	153.218	0,04
			281.051	0,07	VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	575.000	544.050	0,14
<i>Bahreïn</i>					VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	725.000	647.099	0,16
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	205.455	0,05				5.885.957	1,48
			205.455	0,05	<i>Colombie</i>				
<i>Barbade</i>					Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	853.000	759.707	0,19
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	2.318.000	2.330.287	0,58	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	201.003	0,05
			2.330.287	0,58	Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	1.275.000	1.086.234	0,27
<i>Bermudes</i>					Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	260.000	275.035	0,07
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	850.000	756.760	0,19	Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	710.000	768.930	0,20
			756.760	0,19				3.090.909	0,78

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>République dominicaine</i>					<i>Luxembourg</i>				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	504.000	524.999	0,13	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	1.051.813	1.051.080	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,15% 24/02/2055	USD	795.000	793.919	0,20	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	714.556	715.184	0,18
			1.318.918	0,33	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	359.000	361.541	0,09
<i>El Salvador</i>					FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	723.000	741.681	0,19
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	230.000	244.520	0,06	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	401.047	380.147	0,09
			244.520	0,06	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	1.199.000	1.298.614	0,33
<i>Géorgie</i>					Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	520.000	522.482	0,13
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.060.000	2.051.012	0,52	Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	430.000	422.670	0,11
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual	USD	400.000	399.443	0,10	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	372.000	348.026	0,09
			2.450.455	0,62	Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	1.006.000	1.048.503	0,26
<i>Guatemala</i>					Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	853.731	803.920	0,20
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	381.000	385.248	0,10				7.693.848	1,93
			385.248	0,10	<i>Malaisie</i>				
<i>Honduras</i>					Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	4.005.000	962.385	0,24
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	1.420.000	1.492.065	0,37	Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	12.000.000	2.918.952	0,73
			1.492.065	0,37	Malaysia Government Bond 4,054% 18/04/2039	MYR	2.800.000	691.512	0,17
<i>Hong Kong</i>					Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	16.290.000	4.315.240	1,08
AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034	USD	330.000	336.333	0,08	Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	6.390.000	1.532.985	0,39
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	300.000	280.302	0,07	Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	456.000	459.972	0,12
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	430.000	435.809	0,11				10.881.046	2,73
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055	USD	442.000	433.760	0,11	<i>Ile Maurice</i>				
			1.486.204	0,37	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	495.751	477.938	0,12
<i>Hongrie</i>					Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	770.000	775.011	0,19
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	400.000	408.997	0,10	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	532.959	517.637	0,13
			408.997	0,10				1.770.586	0,44
<i>Inde</i>					<i>Mexique</i>				
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	516.000	500.544	0,13	Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.040.000	1.115.317	0,28
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	640.000	635.115	0,16	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.565.000	1.583.814	0,40
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	600.000	602.062	0,15	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	230.000	232.737	0,06
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	765.000	746.710	0,19	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	387.000	397.643	0,10
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	400.000	407.510	0,10	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA				
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	200.000	202.849	0,05	Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	960.000	1.016.942	0,25
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	200.000	202.378	0,05	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	500.000	495.280	0,12
			3.297.168	0,83	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.276.000	1.289.079	0,32
<i>Indonésie</i>					Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	739.050	761.106	0,19
Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	301.000	280.350	0,07	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	353.000	347.016	0,09
			280.350	0,07	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	USD	213.000	221.145	0,06
<i>Israël</i>					El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	480.000	496.800	0,12
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8,5% 30/09/2033	USD	345.000	353.953	0,09	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	517.010	524.538	0,13
			353.953	0,09	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	246.000	187.301	0,05
<i>Liban</i>					Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	620.000	512.154	0,13
Lebanon Government Bond 6% 31/12/2025	USD	574.000	106.879	0,03	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	711.000	727.524	0,18
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2025	USD	1.513.000	283.687	0,07	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	500.000	500.102	0,13
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	594.000	111.375	0,03	Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	790.000	785.698	0,20
			501.941	0,13	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	4.100.000	4.072.876	1,02

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	2.200.000	2.113.003	0,53	EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.116.000	1.001.304	0,25
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	150.000	146.695	0,04	Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	640.000	656.659	0,17
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.390.000	1.254.964	0,31				3.487.820	0,88
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	325.000	302.015	0,08	<i>Organisations supranationales</i>				
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	455.000	487.543	0,12	ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	510.000	520.222	0,13
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	400.000	315.107	0,08	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	565.000	565.998	0,14
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	782.000	562.227	0,14				1.086.220	0,27
			20.448.626	5,13					
<i>Maroc</i>					<i>Thaïlande</i>				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	713.000	713.709	0,18	Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	39.500.000	1.467.241	0,37
			713.709	0,18				1.467.241	0,37
<i>Pays-Bas</i>					<i>Trinité-et-Tobago</i>				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	362.000	282.962	0,07	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.443.000	1.491.521	0,37
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	1.220.000	1.025.703	0,26				1.491.521	0,37
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	761.200	748.140	0,19	<i>Turquie</i>				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125% 15/09/2031	USD	430.000	486.212	0,12	Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.105.000	2.089.335	0,53
			2.543.017	0,64	Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	475.000	485.020	0,12
<i>Nigeria</i>					Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,5% 26/04/2030	USD	1.750.000	1.749.744	0,44
Nigeria OMO Bill 0% 25/11/2025	NGN	1.574.000.000	941.905	0,24	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	1.146.000	1.194.298	0,30
			941.905	0,24	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	1.500.000	1.569.449	0,39
<i>Panama</i>					Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 9,743% Perpetual	USD	1.750.000	1.798.678	0,45
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	511.000	544.087	0,14				8.886.524	2,23
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	200.000	203.510	0,05	<i>Royaume-Uni</i>				
			747.597	0,19	Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	434.000	430.311	0,11
<i>Paraguay</i>					WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	480.000	501.594	0,13
Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	588.000	582.836	0,15	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,375% 14/02/2031	USD	200.000	209.355	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	200.000	199.520	0,05				1.141.260	0,29
			782.356	0,20	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
<i>Pérou</i>					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	385.000	371.460	0,09
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	480.000	506.515	0,13	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	340.000	279.950	0,07
Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	600.000	593.428	0,15				651.410	0,16
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	507.000	488.342	0,12	<i>Uruguay</i>				
			1.588.285	0,40	Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	150.000	153.765	0,04
<i>Pologne</i>								153.765	0,04
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	579.000	594.064	0,15	<i>Iles vierges britanniques</i>				
			594.064	0,15	CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	668.000	655.414	0,16
<i>Sainte-Lucie</i>					Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	960.000	953.966	0,24
Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028	USD	495.000	490.050	0,12	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	388.000	382.282	0,10
			490.050	0,12	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	560.000	562.452	0,14
<i>Singapour</i>					Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.620.000	1.485.525	0,37
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	800.000	826.945	0,21				4.039.639	1,01
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	700.000	730.693	0,18	<i>Total des Obligations</i>			110.313.501	27,68
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	480.000	451.232	0,11	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			110.313.501	27,68
			2.008.870	0,50					
<i>Corée du Sud</i>									
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	200.000	206.250	0,05					
			206.250	0,05					
<i>Espagne</i>									
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.284.395	1.283.369	0,32					
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	650.000	546.488	0,14					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
<i>Obligations</i>				
<i>Irlande</i>				
Vnesheconombank 6,8% 22/11/2025*	USD	900.000	0	0,00
			0	0,00
<i>Total des Obligations</i>			0	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0	0,00
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.798.519	1.798.519	0,45
			1.798.519	0,45
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			1.798.519	0,45
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.798.519	0,45
Total des Investissements			375.688.083	94,26
Liquidités			9.209.363	2,31
Autres actifs/(passifs)			13.662.703	3,43
Total de l'Actif net			398.560.149	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025 (suite)	% de l'Actif net
Mexique	10,62	Suriname	0,07
Turquie	9,15	Namibie	0,05
Indonésie	5,55	Irlande	-
Afrique du Sud	3,81	Total des Investissements	94,26
Luxembourg	3,37	Liquidités et autres actifs/(passifs)	5,74
Colombie	3,31	Total	100,00
Egypte	3,26		
Iles Caïmans	3,12		
Malaisie	2,73		
Inde	2,35		
Pérou	2,30		
Hongrie	2,11		
Chili	1,88		
Pologne	1,78		
Pakistan	1,67		
Brésil	1,43		
Roumanie	1,36		
République dominicaine	1,32		
Argentine	1,31		
Géorgie	1,30		
Organisations supranationales	1,28		
Pays-Bas	1,28		
Emirats arabes unis	1,24		
Hong Kong	1,13		
Iles vierges britanniques	1,13		
Nigeria	1,06		
Jordanie	1,05		
Ouzbékistan	0,97		
Philippines	0,96		
Ukraine	0,93		
Espagne	0,88		
El Salvador	0,84		
Bahamas	0,82		
Barbade	0,80		
Ile Maurice	0,72		
Royaume-Uni	0,72		
Bahreïn	0,71		
Serbie	0,71		
Equateur	0,66		
Ghana	0,63		
Kazakhstan	0,61		
Iraq	0,59		
Singapour	0,58		
Paraguay	0,51		
République tchèque	0,51		
Panama	0,50		
Maroc	0,48		
Guatemala	0,47		
Liban	0,47		
Montenegro	0,46		
Trinité-et-Tobago	0,46		
Thaïlande	0,46		
Arabie saoudite	0,45		
Honduras	0,42		
Canada	0,41		
Uruguay	0,39		
Oman	0,37		
Arménie	0,33		
Mongolie	0,30		
Corée du Sud	0,27		
Chine	0,27		
Côte d'Ivoire	0,25		
Israël	0,24		
Sri Lanka	0,22		
Etats-Unis d'Amérique	0,21		
Venezuela	0,20		
Bermudes	0,19		
Angola	0,17		
Kenya	0,16		
Costa Rica	0,15		
Sainte-Lucie	0,12		
Estonia	0,11		
Jersey	0,11		
Azerbaïdjan	0,09		
Zambie	0,08		
Bénin	0,07		
Bulgarie	0,07		
Autriche	0,07		
Sénégal	0,07		

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	3.507.506	USD	2.290.498	22/09/2025	HSBC	9.008	-
AUD	5.377.976	USD	3.487.571	22/09/2025	Morgan Stanley	38.206	0,01
BRL	5.303.777	USD	945.613	22/07/2025	Citibank	18.435	0,01
BRL	2.666.730	USD	473.006	22/07/2025	Goldman Sachs	11.716	-
BRL	63.417.671	USD	11.138.707	22/09/2025	Goldman Sachs	207.844	0,05
CHF	123.891	USD	154.052	22/09/2025	Morgan Stanley	2.918	-
CLP	817.271.354	USD	868.671	22/07/2025	HSBC	5.064	-
CLP	2.001.119.544	USD	2.129.151	22/09/2025	BNP Paribas	9.948	-
CNH	3.462.338	USD	483.661	22/07/2025	Goldman Sachs	463	-
CNH	56.165.372	USD	7.874.515	22/09/2025	Standard Chartered	18.730	0,01
COP	1.951.302.428	USD	469.249	22/07/2025	Barclays	7.025	-
COP	4.686.685.727	USD	1.101.713	22/09/2025	Morgan Stanley	32.306	0,01
CZK	23.122.780	USD	1.072.853	22/07/2025	Goldman Sachs	23.060	0,01
CZK	187.285.609	USD	8.703.587	22/09/2025	Barclays	189.717	0,05
EGP	60.165.145	USD	1.194.684	15/07/2025	Citibank	12.040	-
EGP	39.177.243	USD	736.414	22/09/2025	Goldman Sachs	28.991	0,01
EUR	20.428	USD	23.911	01/07/2025	Citibank	27	-
EUR	1.492.426	USD	1.717.406	03/07/2025	BNP Paribas	31.534	0,01
EUR	96.261	USD	110.261	03/07/2025	Citibank	2.545	-
EUR	2.521.621	USD	2.888.279	03/07/2025	Goldman Sachs	66.751	0,02
EUR	2.200.135	USD	2.518.822	03/07/2025	HSBC	59.467	0,01
EUR	268.380.296	USD	304.512.281	03/07/2025	Morgan Stanley	9.996.493	2,51
EUR	338.370	USD	390.328	15/07/2025	Barclays	6.535	-
EUR	326.205	USD	373.654	15/07/2025	Morgan Stanley	8.941	-
EUR	865.673	USD	998.296	22/07/2025	Morgan Stanley	17.554	0,01
EUR	1.719.766	USD	2.019.696	05/08/2025	Citibank	444	-
EUR	272.554.645	USD	320.061.471	05/08/2025	Morgan Stanley	97.552	0,03
EUR	6.077.812	USD	7.037.133	22/09/2025	Morgan Stanley	124.401	0,03
GBP	389.389	USD	527.677	22/09/2025	Morgan Stanley	5.331	-
HUF	665.700.969	USD	1.910.729	22/09/2025	Barclays	33.791	0,01
INR	27.577.489	USD	319.798	22/07/2025	Goldman Sachs	1.070	-
INR	582.316.579	USD	6.732.022	22/09/2025	Standard Chartered	22.975	0,01
KRW	1.926.060.535	USD	1.409.474	22/07/2025	Citibank	12.521	-
KRW	5.224.251.568	USD	3.833.103	22/09/2025	BNP Paribas	38.924	0,01
MXN	23.078.295	USD	1.195.420	22/09/2025	Barclays	16.398	0,01
MXN	21.608.929	USD	1.122.436	22/09/2025	HSBC	12.227	-
MYR	14.158.971	USD	3.353.825	22/09/2025	Standard Chartered	23.498	0,01
PLN	4.313.518	EUR	997.228	22/09/2025	Barclays	14.678	-
PLN	5.722.121	EUR	1.330.685	22/09/2025	BNP Paribas	10.272	-
PLN	3.557.236	USD	959.211	22/07/2025	BNP Paribas	23.328	0,01
PLN	419.728	USD	112.634	22/09/2025	BNP Paribas	3.132	-
PLN	2.811.260	USD	746.636	22/09/2025	Goldman Sachs	28.743	0,01
PLN	13.242.740	USD	3.521.259	22/09/2025	HSBC	131.245	0,03
RON	5.029.285	USD	1.152.903	22/09/2025	Goldman Sachs	647	-
SGD	613.470	USD	480.023	22/07/2025	BNP Paribas	1.957	-
SGD	6.355.650	USD	4.984.237	22/09/2025	Barclays	31.335	0,01
SGD	981.550	USD	771.702	22/09/2025	Morgan Stanley	2.889	-
TRY	59.194.208	USD	1.356.181	23/09/2025	Barclays	22.893	0,01
TWD	29.695.506	USD	1.018.609	22/07/2025	Goldman Sachs	6.143	-
TWD	13.983.307	USD	481.879	22/07/2025	Standard Chartered	666	-
USD	839.970	COP	3.451.613.509	22/09/2025	Goldman Sachs	4.797	-
USD	1.329	EUR	1.131	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	2.198.739	HKD	17.000.000	22/05/2026	RBC	469	-
USD	477.092	JPY	68.291.821	22/07/2025	BNP Paribas	2.911	-
USD	959.469	JPY	136.609.023	22/09/2025	Morgan Stanley	4.305	-
USD	485.934	KRW	656.205.166	22/07/2025	J.P. Morgan	1.463	-
USD	1.009.012	MXN	19.195.682	22/09/2025	Barclays	1.066	-
USD	2.657.399	PHP	149.598.290	22/09/2025	Goldman Sachs	11.617	-
USD	1.233.186	PLN	4.466.302	22/09/2025	Morgan Stanley	1.327	-
USD	481.884	THB	15.574.241	22/07/2025	Citibank	2.048	-
USD	497.233	TWD	14.166.177	22/07/2025	Citibank	8.378	-
ZAR	17.046.410	USD	945.643	22/07/2025	Goldman Sachs	11.808	-
ZAR	17.916.331	USD	989.664	22/09/2025	Barclays	12.169	-
ZAR	40.647.190	USD	2.261.497	22/09/2025	Citibank	11.385	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						11.546.122	2,90
CNH	3.445.420	USD	481.884	22/07/2025	Goldman Sachs	(125)	-
EUR	155.697	USD	182.464	02/07/2025	Morgan Stanley	(18)	-
IDR	31.399.544.013	USD	1.933.333	22/09/2025	HSBC	(4.396)	-
INR	82.148.062	USD	953.268	22/09/2025	Citibank	(333)	-
JPY	66.037.737	USD	461.034	22/07/2025	BNP Paribas	(2.503)	-
JPY	136.334.424	USD	958.713	22/09/2025	BNP Paribas	(5.469)	-
JPY	572.159.479	USD	4.011.557	22/09/2025	Morgan Stanley	(11.044)	-
KRW	1.305.923.278	USD	970.247	22/09/2025	Citibank	(2.344)	-
THB	15.436.450	USD	477.092	22/07/2025	Barclays	(1.502)	-
THB	15.894.822	USD	491.155	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.443)	-
THB	318.480.233	USD	9.865.842	22/09/2025	Goldman Sachs	(6.907)	-
USD	488.015	AUD	754.661	22/07/2025	Citibank	(6.068)	-
USD	72.722	AUD	111.305	22/09/2025	HSBC	(249)	-
USD	471.786	BRL	2.664.650	22/07/2025	BNP Paribas	(12.558)	(0,01)
USD	474.788	BRL	2.619.162	22/07/2025	Citibank	(1.288)	-
USD	602.182	COP	2.513.370.100	22/07/2025	Goldman Sachs	(11.281)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	472.035	COP	1.966.497.974	22/07/2025	J.P. Morgan	(7.948)	-
USD	5.492.161	COP	23.165.057.148	22/09/2025	Barclays	(112.995)	(0,03)
USD	955.468	CZK	20.557.517	22/09/2025	Barclays	(20.711)	(0,01)
USD	705.655	CZK	15.165.809	22/09/2025	Morgan Stanley	(14.497)	-
USD	111.446	EUR	97.447	03/07/2025	Citibank	(2.749)	-
USD	202.915	EUR	177.379	03/07/2025	HSBC	(4.951)	-
USD	321.472.771	EUR	274.415.914	03/07/2025	Morgan Stanley	(109.005)	(0,04)
USD	3.098.347	EUR	2.705.841	15/07/2025	HSBC	(75.246)	(0,02)
USD	233.748	EUR	200.435	05/08/2025	Citibank	(1.694)	-
USD	218.739	EUR	186.726	05/08/2025	Morgan Stanley	(601)	-
USD	1.534.353	HUF	538.718.205	22/07/2025	Goldman Sachs	(44.427)	(0,01)
USD	1.266.138	HUF	445.952.616	22/09/2025	Goldman Sachs	(36.494)	(0,01)
USD	1.889.877	HUF	663.835.567	22/09/2025	RBC	(49.194)	(0,01)
USD	488.752	IDR	7.976.231.917	22/07/2025	Barclays	(2.273)	-
USD	951.137	IDR	15.564.697.913	22/09/2025	Barclays	(5.033)	-
USD	1.902.812	IDR	31.158.169.392	22/09/2025	BNP Paribas	(11.296)	-
USD	947.192	IDR	15.547.216.278	22/09/2025	Goldman Sachs	(7.904)	-
USD	1.132.944	IDR	18.670.098.965	22/09/2025	HSBC	(13.998)	(0,01)
USD	946.166	INR	82.547.322	22/09/2025	Goldman Sachs	(11.401)	-
USD	966.049	JPY	138.984.433	22/09/2025	HSBC	(5.724)	-
USD	965.971	JPY	138.654.811	22/09/2025	State Street	(3.497)	-
USD	1.925.821	KRW	2.619.242.866	22/09/2025	Barclays	(15.467)	-
USD	958.918	KRW	1.302.746.525	22/09/2025	RBC	(6.630)	-
USD	474.950	MXN	9.043.054	22/07/2025	Citibank	(3.036)	-
USD	2.444.201	MXN	46.943.882	22/09/2025	BNP Paribas	(20.775)	(0,01)
USD	1.415.770	MXN	27.423.159	22/09/2025	HSBC	(24.193)	(0,01)
USD	1.896.804	MYR	8.120.188	22/09/2025	Standard Chartered	(40.095)	(0,01)
USD	624.423	PEN	2.287.980	22/09/2025	BNP Paribas	(18.644)	(0,01)
USD	1.402.432	PEN	5.096.438	22/09/2025	Goldman Sachs	(29.989)	(0,01)
USD	320.657	PEN	1.161.069	22/09/2025	J.P. Morgan	(5.676)	-
USD	466.319	PEN	1.698.810	22/09/2025	Morgan Stanley	(11.154)	-
USD	1.237.811	PLN	4.591.299	22/09/2025	Morgan Stanley	(28.524)	(0,01)
USD	495.396	RON	2.168.690	22/07/2025	BNP Paribas	(4.156)	-
USD	572.745	RON	2.521.042	22/09/2025	Barclays	(5.498)	-
USD	1.998.058	RON	8.789.215	22/09/2025	Goldman Sachs	(17.895)	-
USD	2.858.245	THB	93.516.276	22/09/2025	HSBC	(36.663)	(0,01)
USD	698.128	TRY	30.255.311	23/09/2025	HSBC	(6.744)	-
USD	1.039.911	TRY	45.248.841	23/09/2025	Morgan Stanley	(14.272)	(0,01)
USD	271.570	TWD	7.833.993	22/09/2025	BNP Paribas	(2.962)	-
USD	477.483	ZAR	8.522.192	22/07/2025	Merrill Lynch	(1.186)	-
USD	250.407	ZAR	4.486.781	22/09/2025	Goldman Sachs	(481)	-
USD	6.021.881	ZAR	109.147.341	22/09/2025	Morgan Stanley	(81.347)	(0,02)
ZAR	8.464.038	USD	477.129	22/07/2025	Citibank	(1.727)	-
ZAR	20.293.179	USD	1.137.360	22/09/2025	HSBC	(2.619)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(988.899)	(0,25)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						10.557.223	2,65

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2025	40	USD	4.357.031	2.343	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	205	USD	22.948.789	41.877	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	44	USD	5.016.344	9.969	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				54.189	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				54.189	0,01

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
17.537.500	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,625, 18/09/2025	AUD	Goldman Sachs	22.896.956	62.729	0,02
20.707.700	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,630, 10/07/2025	AUD	Goldman Sachs	27.035.969	6.785	-
9.960.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 03/09/2025	EUR	Goldman Sachs	23.342.255	12.864	-
8.340.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 13/08/2025	EUR	HSBC	19.545.623	5.717	-
8.426.020	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 18/07/2025	EUR	Goldman Sachs	19.747.219	1.153	-
26.605.200	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,305, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	26.605.200	9.828	-
15.270.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,308, 21/08/2025	USD	Goldman Sachs	15.270.000	18.638	-
9.415.900	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,320, 03/07/2025	USD	BNP Paribas	9.415.900	12	-
11.460.000	Foreign Exchange USD/ZAR, Call, 19,040, 15/09/2025	USD	HSBC	11.460.000	74.728	0,02
200	US Treasury 5 Year Note, Put, 107,000, 22/08/2025	USD	Morgan Stanley	2.140.000	19.531	0,01
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					211.985	0,05

Contrats d'options souscrits

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
(20.707.700)	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,615, 10/07/2025	AUD	Goldman Sachs	27.035.968	(1.027)	-
(8.340.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,085, 13/08/2025	EUR	HSBC	19.545.623	(1.693)	-
(4.213.010)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,093, 18/07/2025	EUR	Goldman Sachs	9.873.610	(190)	-
(26.605.200)	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,325, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	26.605.200	(2.350)	-
(4.707.950)	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,335, 03/07/2025	USD	BNP Paribas	4.707.950	(1)	-
(200)	US Treasury 5 Year Note, Put, 105,000, 22/08/2025	USD	Morgan Stanley	-	(3.125)	-
Total des contrats d'option souscrits à la juste valeur - Passifs					(8.386)	-

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
12.000.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1	Vente	5,00%	20/06/2030	1.313.444	0,33
12.000.000	USD	Barclays	South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030	Achat	(1,00)%	20/06/2030	469.372	0,12
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							1.782.816	0,45
10.000.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Vente	1,00%	20/06/2030	(267.414)	(0,07)
24.500.000	USD	Barclays	Turkiye Government Bond (The) 11,875% 15/01/2030	Vente	1,00%	20/06/2030	(2.102.384)	(0,53)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(2.369.798)	(0,60)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(586.982)	(0,15)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
25.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,245%	02/01/2029	531	-
5.070.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux variable JIBAR 3 month Réception taux fixe 8,474%	26/06/2035	885	-
365.510.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 6,191%	27/05/2030	901	-
365.510.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 6,2%	27/05/2030	1.312	-
241.161.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 6,221%	26/05/2030	1.490	-
1.100.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 6,191%	30/05/2030	2.841	-
3.300.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 4,415%	07/04/2030	2.843	-
4.000.000	MYR	HSBC	Paiement taux variable KLIBOR 3 month Réception taux fixe 3,477%	04/04/2035	4.043	-
3.800.000	MYR	Citigroup	Paiement taux variable KLIBOR 3 month Réception taux fixe 3,486%	10/06/2035	4.582	-
8.000.000.000	COP	Citigroup	Paiement taux fixe 8,58% Réception taux variable IBR 1 day	31/03/2030	5.492	-
32.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 3,711%	15/01/2030	6.733	-
3.000.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 4,622%	02/04/2030	10.002	-
20.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,435%	02/01/2029	10.643	-
4.000.000	MYR	Bank of America	Paiement taux variable KLIBOR 3 month Réception taux fixe 3,57%	03/04/2035	11.682	-
16.667.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,478%	02/01/2029	11.841	-
20.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,47%	02/01/2029	13.393	-
16.666.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,503%	02/01/2029	13.467	0,01
70.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day Réception taux fixe 7,85%	15/04/2030	18.631	0,01
10.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day Réception taux fixe 8,78%	06/02/2035	23.250	0,01
200.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,127%	14/02/2030	41.775	0,01
40.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 2,16%	27/02/2035	66.177	0,02
240.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,434%	16/05/2029	78.893	0,02
650.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,086%	29/01/2030	120.164	0,03
85.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 2,21%	02/12/2034	152.386	0,04
64.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,07%	17/05/2029	207.840	0,05
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					811.797	0,20
53.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,658%	04/01/2027	(332.382)	(0,08)
100.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 3,135%	09/04/2030	(104.354)	(0,03)
42.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux fixe 8,335% Réception taux variable TIIEOIS 1 day	09/04/2035	(28.522)	(0,01)
12.000.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 4,1%	09/06/2030	(19.973)	-
60.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 3,552%	20/06/2030	(7.976)	-
720.265.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 6,14%	30/06/2030	(2.447)	-
3.730.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 4,54%	30/06/2035	(1.355)	-
25.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,587%	01/07/2035	(563)	-
365.632.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 6,16%	27/05/2030	(516)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(498.088)	(0,12)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					313.709	0,08

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 15/04/2047	EUR	5.795.000	3.952.144	0,09
Obligations					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2052	EUR	2.190.000	930.587	0,02
Autriche					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 15/04/2055	EUR	2.780.000	2.468.863	0,06
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030	EUR	13.950.000	12.528.687	0,29				124.374.716	2,87
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 20/02/2032	EUR	10.120.000	9.062.520	0,21	France				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2033	EUR	10.581.000	10.690.553	0,25	Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	3.200.000	3.094.104	0,07
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2034	EUR	3.230.000	3.240.187	0,07	Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	8.700.000	8.218.413	0,19
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4% 23/05/2034	EUR	13.828.000	13.318.507	0,31	Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	17.700.000	17.818.214	0,41
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 20/02/2035	EUR	7.945.000	7.934.938	0,18	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	235.674.757	238.017.422	5,50
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037	EUR	5.262.000	5.785.125	0,13	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	EUR	147.129.739	149.414.164	3,45
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	8.066.000	7.780.625	0,18	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	98.770.000	88.800.361	2,05
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	EUR	2.220.000	1.639.091	0,04	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030	EUR	71.460.000	71.383.627	1,65
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/03/2051	EUR	11.310.000	6.137.682	0,14	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	56.120.000	47.117.959	1,09
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053	EUR	11.780.000	10.915.539	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	40.000	39.984	0,00
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 02/11/2086	EUR	10.635.000	5.253.695	0,12	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2034	EUR	65.000	55.586	0,00
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117	EUR	1.150.000	707.652	0,02	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	30.000	29.845	0,00
Austria Government Bond, Reg. S 3,2% 15/07/2039	EUR	5.180.000	5.132.924	0,12	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	EUR	28.050.000	22.702.799	0,52
			100.127.725	2,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2038	EUR	21.260.000	16.295.584	0,38
Belgique					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040	EUR	5.410.000	3.480.049	0,08
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	3.653.200	3.254.865	0,08	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,6% 25/05/2042	EUR	30.642.465	30.191.842	0,70
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	6.383.153	4.317.575	0,10	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2043	EUR	32.780.000	27.511.862	0,63
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	4.878.475	3.197.423	0,07	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	18.073.312	10.205.859	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	4.432.003	2.561.317	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	14.268.195	10.299.435	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	5.514.600	4.918.291	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	12.449.299	10.781.795	0,25
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	6.218.925	5.722.818	0,13	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	20.812.203	12.903.555	0,30
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	2.964.980	2.039.895	0,05	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2052	EUR	20.254.985	9.650.610	0,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	6.950.000	4.378.424	0,10	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	16.502.894	7.668.825	0,18
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	3.825.000	1.215.426	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	13.817.021	11.466.132	0,26
			31.606.034	0,73	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	105.749	105.747	0,00
Bulgarie					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	17.055.378	14.783.951	0,34
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,625% 05/09/2032	EUR	31.580.000	32.703.064	0,76	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056	EUR	22.425.407	21.247.513	0,49
			32.703.064	0,76	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	10.260.000	5.574.541	0,13
Estonia					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	7.705.000	2.123.153	0,05
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	5.964.000	6.357.544	0,15				840.982.931	19,42
			6.357.544	0,15	Allemagne				
Finlande					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	64.240.000	62.659.985	1,45
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029	EUR	8.444.000	7.842.228	0,18	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	155.470.000	148.847.874	3,44
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/04/2030	EUR	6.810.000	6.845.974	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2028	EUR	26.210.000	24.560.127	0,57
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/04/2031	EUR	670.000	606.958	0,01	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035	EUR	50.515.000	50.149.145	1,16
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/09/2031	EUR	11.320.000	9.737.413	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	8.100.000	6.055.478	0,14
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 15/09/2032	EUR	1.630.000	1.501.673	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	18.710.000	15.078.744	0,35
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034	EUR	12.710.000	10.982.548	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	34.253.000	32.844.794	0,76
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035	EUR	68.890.000	68.797.572	1,59	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	26.650.000	27.763.350	0,64
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036	EUR	6.330.000	4.616.722	0,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	700.836	648.032	0,01
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040	EUR	2.830.000	1.796.728	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	26.867.811	19.104.164	0,44
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,625% 04/07/2042	EUR	4.739.000	4.295.306	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	11.410.000	5.434.137	0,13
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	35.375.000	15.815.708	0,36

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	26.470.000	20.307.142	0,47	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	15.471.000	16.397.351	0,38
Bundesrepublik Deutschland (ALL GERMAN SE), Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	9.070.000	6.943.389	0,16	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	1.506.000	1.663.854	0,04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	20.000.000	18.694.875	0,43	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	7.463.000	4.979.705	0,12
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	72.780.000	74.975.580	1,73	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,1% 30/04/2046	EUR	14.070.000	14.263.631	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028	EUR	19.796.000	18.413.794	0,42	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	3.966.000	3.531.241	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	37.000.000	35.187.498	0,81	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	10.888.000	9.905.657	0,23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	23.671.000	23.767.410	0,55	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049	EUR	14.149.000	13.622.421	0,31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	5.000.000	5.109.825	0,12	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	27.552.000	17.238.322	0,40
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030	EUR	25.000.000	25.847.875	0,60	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	16.355.000	16.440.792	0,38
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	24.000.000	20.968.740	0,48	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	5.750.000	4.172.281	0,10
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,1% 08/03/2027	EUR	82.385.000	79.806.771	1,84	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	4.190.000	2.527.523	0,06
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028	EUR	9.400.000	8.981.916	0,21	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 01/08/2028	EUR	70.450.000	73.701.725	1,70
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	10.000.000	9.355.050	0,22	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	29.831.000	28.278.080	0,65
			757.321.403	17,49	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	1.004.000	1.052.890	0,02
Hongrie					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030	EUR	25.270.000	26.863.514	0,62
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	2.841.000	2.919.363	0,07	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	15.899.000	18.684.624	0,43
			2.919.363	0,07	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/06/2032	EUR	2.810.000	2.460.674	0,06
Irlande					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,5% 01/12/2032	EUR	68.415.000	65.996.074	1,52
Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030	EUR	9.864.000	9.899.757	0,23	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 5,75% 01/02/2033	EUR	6.550.000	7.721.081	0,18
Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031	EUR	2.320.000	2.189.731	0,05	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033	EUR	16.575.000	18.054.849	0,42
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2031	EUR	10.550.000	9.010.956	0,21	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	917.000	994.723	0,02
Ireland Government Bond, Reg. S 1,3% 15/05/2033	EUR	7.599.494	6.858.524	0,16	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	32.500.000	32.994.946	0,76
Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034	EUR	933.580	911.429	0,02				760.847.729	17,57
Ireland Government Bond, Reg. S 0,4% 15/05/2035	EUR	3.110.000	2.429.838	0,06	Lettonie				
Ireland Government Bond, Reg. S 1,7% 15/05/2037	EUR	2.624.000	2.265.471	0,05	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	2.774.000	2.856.149	0,07
Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043	EUR	4.752.500	4.537.259	0,10	Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	4.695.000	4.833.594	0,11
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	5.425.710	4.382.644	0,10	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	5.147.000	5.392.023	0,12
Ireland Government Bond, Reg. S 1,5% 15/05/2050	EUR	8.583.000	5.899.625	0,14	Latvia Government Bond, Reg. S 3% 24/01/2032	EUR	39.341.000	39.311.691	0,91
Ireland Government Bond, Reg. S 3,15% 18/10/2055	EUR	21.000.000	19.593.147	0,45	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	4.221.000	4.432.441	0,10
			67.978.381	1,57				56.825.898	1,31
Italie					Lituanie				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	EUR	11.258.000	11.756.639	0,27	Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	24.739.000	25.178.380	0,58
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	214.901.000	214.618.942	4,96				25.178.380	0,58
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	14.160.000	12.414.585	0,29	Pays-Bas				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	5.272.000	5.625.364	0,13	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	16.915.000	15.083.359	0,35
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/03/2032	EUR	29.620.000	27.380.432	0,63	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	3.650.000	3.160.339	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	4.136.000	4.144.757	0,10	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	16.096.000	14.021.085	0,32
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,45% 01/03/2036	EUR	1.212.000	995.515	0,02	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	11.350.000	11.256.958	0,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037	EUR	20.600.000	21.526.175	0,50	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2034	EUR	7.780.000	7.650.969	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/03/2038	EUR	4.975.000	4.772.551	0,11	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	1.410.000	1.375.227	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	EUR	19.309.000	17.876.079	0,41	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	8.890.000	9.855.617	0,23
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,15% 01/10/2039	EUR	9.084.000	9.443.991	0,22	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	12.615.000	8.718.189	0,20
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,1% 01/03/2040	EUR	4.644.000	4.288.406	0,10	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	26.115.000	18.462.105	0,43
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	1.972.000	2.239.109	0,05	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	640.000	654.170	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	37.361.000	37.254.736	0,86	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	EUR	11.260.000	10.615.145	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	6.534.000	4.964.490	0,11					

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	11.170.000	4.956.911	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	8.611.000	7.546.253	0,17
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	9.985.000	7.796.333	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	4.022.000	1.871.801	0,04
			113.606.407	2,62				673.075.395	15,54
<i>Pologne</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	31.685.000	32.100.310	0,74	European Investment Bank, Reg. S 0% 28/09/2028	EUR	40.000.000	37.333.950	0,86
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	13.554.000	13.976.783	0,32	European Investment Bank, Reg. S 0,05% 15/11/2029	EUR	4.185.000	3.790.490	0,09
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	88.920.000	16.923.552	0,39	European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030	EUR	9.340.000	9.299.248	0,22
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	153.457.000	34.513.548	0,80	European Stability Mechanism, Reg. S 2,125% 17/11/2028	EUR	18.582.000	18.555.070	0,43
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	5.000.000	4.754.738	0,11	European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	34.075.000	34.055.784	0,79
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	23.383.000	23.731.795	0,55	European Union, Reg. S 2,875% 06/12/2027	EUR	55.000.000	56.042.469	1,29
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	24.147.000	24.337.218	0,56	European Union, Reg. S 0% 22/10/2054	EUR	40.000.000	37.261.200	0,86
			150.337.944	3,47	European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	35.000.000	36.013.250	0,83
<i>Portugal</i>					European Union, Reg. S 3,75% 12/10/2045	EUR	60.346.074	60.665.827	1,40
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,65% 16/07/2032	EUR	42.675.000	39.951.588	0,92				293.017.288	6,77
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3% 15/06/2035	EUR	36.835.000	36.738.810	0,85	<i>Royaume-Uni</i>				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2040	EUR	39.385.000	38.931.078	0,90	UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2054	GBP	23.130.000	12.581.940	0,29
			115.621.476	2,67	UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056	GBP	10.353.408	12.313.007	0,28
<i>Slovaquie</i>					UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/07/2057	GBP	39.335.000	21.536.937	0,50
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	7.256.790	7.483.002	0,17				46.431.884	1,07
			7.483.002	0,17	<i>Total des Obligations</i>				
<i>Slovénie</i>								4.226.705.327	97,60
Slovenia Government Bond, Reg. S 3,5% 14/04/2055	EUR	21.035.000	19.908.763	0,46	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
			19.908.763	0,46				4.226.705.327	97,60
<i>Espagne</i>					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	125.945.000	126.832.100	2,93	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,7% 31/01/2030	EUR	33.105.000	33.473.238	0,77	<i>Luxembourg</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	86.608.000	84.409.413	1,95	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.) [†]	EUR	2.889	30.925.461	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	21.520.000	18.804.553	0,43				30.925.461	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,7% 30/04/2032	EUR	6.440.000	5.620.794	0,13	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	29.715.000	29.164.901	0,67				30.925.461	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	45.394.000	46.165.167	1,07	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	5.387.000	5.537.001	0,13				4.257.630.788	98,31
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	7.173.000	7.168.194	0,17	Total des Investissements				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	109.205.000	109.025.631	2,52				17.513.989	0,40
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	13.250.000	9.932.697	0,23	Liquidités				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	29.405.000	21.111.467	0,49				55.662.151	1,29
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	36.204.000	35.502.267	0,82	Autres actifs/(passifs)				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	6.336.000	4.201.806	0,10				4.330.806.928	100,00
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	75.355.000	72.363.406	1,67	Total de l'Actif net				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	11.583.000	10.091.719	0,23					
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	7.405.000	6.123.793	0,14	[†] Fonds de parties apparentées.				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	12.890.000	7.015.608	0,16					
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	19.310.000	12.827.276	0,30					
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	18.295.000	18.286.310	0,42					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
France	19,42
Italie	17,57
Allemagne	17,49
Espagne	15,54
Organisations supranationales	6,77
Pologne	3,47
Finlande	2,87
Portugal	2,67
Pays-Bas	2,62
Autriche	2,31
Irlande	1,57
Lettonie	1,31
Royaume-Uni	1,07
Bulgarie	0,76
Belgique	0,73
Luxembourg	0,71
Lituanie	0,58
Slovénie	0,46
Slovaquie	0,17
Estonia	0,15
Hongrie	0,07
Total des Investissements	98,31
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,69
Total	100,00

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	29.092.908	GBP	24.519.491	03/07/2025	HSBC	467.673	0,01
EUR	21.628.633	GBP	18.229.031	03/07/2025	Morgan Stanley	347.183	0,01
EUR	44.987.548	GBP	38.579.207	05/08/2025	RBC	47.314	-
PLN	205.982.209	EUR	48.548.903	03/07/2025	Morgan Stanley	24.971	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						887.141	0,02
EUR	48.355.828	PLN	205.982.209	03/07/2025	Morgan Stanley	(218.047)	(0,01)
EUR	48.404.444	PLN	205.982.209	05/08/2025	Morgan Stanley	(12.279)	-
GBP	4.169.316	EUR	4.931.830	03/07/2025	BNP Paribas	(64.370)	-
GBP	38.579.207	EUR	45.079.541	03/07/2025	RBC	(40.317)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(335.013)	(0,01)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						552.128	0,01

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 14/12/2026	1.729	EUR	424.048.056	118.708	-
Euro-BTP, 08/09/2025	1.524	EUR	184.487.820	429.814	0,01
Euro-OAT, 08/09/2025	1.427	EUR	176.855.245	221.188	0,01
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	4.862	EUR	524.792.125	401.115	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				1.170.825	0,03
3 Month Euribor, 18/12/2028	(15)	EUR	(3.659.063)	(375)	-
3 Month Euribor, 18/09/2028	(15)	EUR	(3.661.031)	(469)	-
3 Month Euribor, 19/06/2028	(15)	EUR	(3.663.000)	(375)	-
3 Month Euribor, 13/03/2028	(15)	EUR	(3.665.344)	(469)	-
3 Month Euribor, 13/12/2027	(15)	EUR	(3.667.781)	(281)	-
3 Month Euribor, 13/09/2027	(15)	EUR	(3.670.594)	(281)	-
3 Month Euribor, 14/06/2027	(15)	EUR	(3.673.406)	(281)	-
3 Month Euribor, 15/03/2027	(15)	EUR	(3.676.219)	(469)	-
3 Month Euribor, 14/09/2026	(15)	EUR	(3.681.188)	(562)	-
3 Month Euribor, 15/06/2026	(15)	EUR	(3.682.781)	(656)	-
3 Month Euribor, 16/03/2026	(15)	EUR	(3.683.344)	(656)	-
3 Month Euribor, 15/12/2025	(1.737)	EUR	(426.444.356)	(119.044)	-
3 Month Euribor, 15/09/2025	(15)	EUR	(3.679.031)	(94)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(3.058)	EUR	(359.941.890)	(377.263)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	(859)	EUR	(111.897.635)	(168.080)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(895)	EUR	(106.692.950)	(221.508)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/09/2025	(6.507)	EUR	(697.892.017)	(206.767)	(0,01)
Long Gilt, 26/09/2025	(2)	GBP	(217.427)	(876)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(1.098.506)	(0,03)
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				72.319	-

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
16.070.000	EUR	Citigroup	Paie ment taux fixe 2,548%			
			Réception taux variable EURIBOR 6 month	06/06/2075	396.059	0,01
21.825.000	EUR	Citigroup	Paie ment taux fixe 2,691%			
			Réception taux variable EURIBOR 6 month	04/06/2057	414.323	0,01
21.610.000	EUR	Citigroup	Paie ment taux fixe 2,552%			
			Réception taux variable EURIBOR 6 month	20/05/2057	995.627	0,02
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					1.806.009	0,04
21.410.000	EUR	Citigroup	Paie ment taux variable EURIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 2,631%	06/06/2055	(427.919)	(0,01)
95.650.000	EUR	Citigroup	Paie ment taux variable EURIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 2,529%	04/06/2032	(175.217)	(0,01)
94.640.000	EUR	Citigroup	Paie ment taux variable EURIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 2,523%	20/05/2032	(169.880)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(773.016)	(0,02)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					1.032.993	0,02

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	100.000	106.885	0,13
<i>Obligations</i>					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	109.409	0,14
<i>Australie</i>					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	200.000	199.083	0,24
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,875% 19/02/2027	EUR	450.000	440.028	0,54	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	400.000	410.016	0,50
Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027	EUR	250.000	245.066	0,30	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	100.052	0,12
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027	EUR	100.000	101.927	0,12	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	100.000	104.662	0,13
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031	EUR	350.000	356.386	0,43	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	200.000	181.967	0,22
			1.143.407	1,39	Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	92.367	0,11
					Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	100.000	89.936	0,11
					Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030	EUR	100.000	96.200	0,12
<i>Belgique</i>								6.793.626	8,29
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	50.000	46.577	0,06	<i>Grèce</i>				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	200.000	221.896	0,27	Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	400.000	410.935	0,50
			268.473	0,33	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	EUR	2.300.000	2.339.707	2,85
<i>Canada</i>								2.750.642	3,35
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 14/09/2029	EUR	450.000	405.229	0,49	<i>Hongrie</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	150.000	143.569	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	250.000	256.896	0,31
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	900.000	779.809	0,95	Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033	EUR	350.000	377.798	0,46
Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028	EUR	250.000	257.974	0,31				634.694	0,77
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029	EUR	519.000	531.326	0,65	<i>Irlande</i>				
			2.117.907	2,58	AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	400.000	421.064	0,51
<i>Chili</i>					AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	200.000	211.839	0,26
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	100.000	101.893	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,375% 10/05/2027	EUR	150.000	147.550	0,18
			101.893	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	204.875	0,25
<i>Danemark</i>					CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	103.945	0,13
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,75% 09/06/2029	EUR	200.000	188.973	0,23	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	242.000	250.048	0,31
			188.973	0,23	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	304.000	305.283	0,37
<i>France</i>								1.644.604	2,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	100.000	105.437	0,13	<i>Italie</i>				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	91.837	0,11	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029	EUR	100.000	96.113	0,12
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,945% 18/02/2037	EUR	500.000	498.877	0,61	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	200.000	216.335	0,26
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	200.000	220.625	0,27	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	100.000	102.865	0,13
BPCE SA, Reg. S 1,625% 31/01/2028	EUR	100.000	97.902	0,12	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	322.000	320.842	0,39
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 2,625% 20/06/2030	EUR	400.000	399.649	0,49	Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	450.000	485.700	0,59
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	100.000	100.736	0,12	Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	100.910	0,12
Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032	EUR	300.000	258.231	0,31	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	159.000	162.245	0,20
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,5% 28/08/2033	EUR	200.000	213.088	0,26	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	208.875	0,26
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	200.000	194.882	0,24	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	7.160.000	7.421.103	9,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	2.220.000	2.242.067	2,73	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	1.286.000	1.310.214	1,60
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	6.400.000	6.492.181	7,92	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	638.000	676.201	0,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	1.028.796	891.781	1,09	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	1.100.000	1.105.770	1,35
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	200.000	195.171	0,24	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 15/02/2027	EUR	2.600.000	2.637.901	3,22
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	205.000	196.808	0,24	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	3.410.000	3.454.900	4,21
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	98.119	0,12	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	1.100.000	1.116.752	1,36
			12.297.391	15,00	Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	180.347	0,22
<i>Allemagne</i>					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028	EUR	100.000	97.814	0,12
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,2% 11/03/2027	EUR	5.063.631	5.093.343	6,21	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	199.393	0,24
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030	EUR	100.000	106.944	0,13				19.894.280	24,26
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	100.000	102.762	0,13					

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Japon</i>					<i>Arabie saoudite</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,409% 07/11/2029	EUR	150.000	136.159	0,17	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,375% 05/03/2032	EUR	220.000	219.431	0,27
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100.000	99.693	0,12				219.431	0,27
			235.852	0,29					
<i>Jersey</i>					<i>Slovaquie</i>				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	100.000	105.736	0,13	Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	100.000	103.766	0,13
			105.736	0,13				103.766	0,13
<i>Luxembourg</i>					<i>Corée du Sud</i>				
Highland Holdings SARL 0,934% 15/12/2031	EUR	400.000	348.231	0,42	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	100.000	103.683	0,13
Medtronic Global Holdings SCA 1,375% 15/10/2040	EUR	100.000	70.821	0,09	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	350.000	356.863	0,43
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	300.000	283.359	0,35				460.546	0,56
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	440.000	447.645	0,55					
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	200.000	182.863	0,22					
			1.332.919	1,63					
<i>Mexique</i>					<i>Espagne</i>				
Mexico Government Bond 5,125% 04/05/2037	EUR	250.000	246.667	0,30	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	200.000	216.334	0,26
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	350.000	335.289	0,41	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031	EUR	300.000	303.886	0,37
			581.956	0,71	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	400.000	397.526	0,49
<i>Pays-Bas</i>					Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	200.000	200.753	0,25
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	200.523	0,24	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	100.000	99.923	0,12
American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	EUR	100.000	92.782	0,11	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	207.710	0,25
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	199.695	0,24	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	2.418.000	2.519.109	3,07
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	400.000	341.242	0,42	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	1.690.000	1.688.868	2,06
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	200.000	203.147	0,25	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	623.000	598.267	0,73
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	200.000	191.918	0,23	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	2.593.000	2.591.768	3,16
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	100.000	106.542	0,13				8.824.144	10,76
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	95.130	0,12					
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	100.000	101.468	0,12					
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 15/01/2042	EUR	1.105.000	1.202.585	1,47					
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	150.000	147.666	0,18					
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	100.000	103.640	0,13					
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	100.000	99.993	0,12					
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	300.000	282.477	0,34					
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	200.000	201.942	0,25					
WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026	EUR	100.000	99.630	0,12					
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	100.000	95.963	0,12					
			3.766.343	4,59					
<i>Nouvelle-Zélande</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
ASB Bank Ltd., Reg. S 0,25% 21/05/2031	EUR	450.000	387.813	0,47	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	200.000	167.793	0,20
Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028	EUR	100.000	103.888	0,13	European Union, Reg. S 3,25% 04/07/2034	EUR	3.275.828	3.355.955	4,09
			491.701	0,60	European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	132.000	96.991	0,12
<i>Portugal</i>					European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	198.043	124.919	0,15
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	600.000	605.126	0,74	European Union, Reg. S 2,5% 04/10/2052	EUR	80.052	62.405	0,08
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	200.000	205.554	0,25	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	1.708.740	1.471.648	1,80
			810.680	0,99				5.279.711	6,44
<i>Roumanie</i>					<i>Suisse</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	140.000	120.460	0,15	UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	200.000	163.523	0,20
			120.460	0,15	UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	500.000	512.723	0,63
								676.246	0,83
					<i>Emirats arabes unis</i>				
					Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	326.000	326.822	0,40
					MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	250.000	241.285	0,29
								568.107	0,69
					<i>Royaume-Uni</i>				
					Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	100.000	103.799	0,13
					BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	97.630	0,12
					BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	400.000	360.810	0,44
					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	100.000	100.024	0,12
					Lloyds Bank plc, Reg. S 0,125% 23/09/2029	EUR	150.000	135.600	0,17
					Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 24/08/2030	EUR	200.000	201.155	0,25
					National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	100.000	90.683	0,11
					National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	300.000	240.522	0,29
					Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	99.358	0,12
					Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	400.000	371.068	0,45

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035	EUR	100.000	100.989	0,12	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029	EUR	400.000	421.502	0,51	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	214.000	215.836	0,26	Luxembourg				
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	187.000	186.801	0,23	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	114	1.225.070	1,49
TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029	EUR	500.000	513.814	0,63				1.225.070	1,49
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033	EUR	200.000	198.786	0,24	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			1.225.070	1,49
			3.438.377	4,19	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.225.070	1,49
Etats-Unis d'Amérique					Total des Investissements			80.831.065	98,58
AbbVie, Inc. 2,125% 17/11/2028	EUR	100.000	98.703	0,12	Liquidités			320.908	0,39
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	100.000	88.711	0,11	Autres actifs/(passifs)			844.778	1,03
Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032	EUR	100.000	101.697	0,12	Total de l'Actif net			81.996.751	100,00
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	200.000	213.036	0,26					
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	300.000	285.413	0,35					
Ford Motor Credit Co. LLC 3,622% 27/07/2028	EUR	100.000	100.141	0,12					
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	200.000	209.609	0,26					
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	750.000	788.687	0,96					
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	100.000	94.594	0,12					
McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	200.000	206.722	0,25					
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	236.000	240.046	0,29					
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	100.000	106.845	0,13					
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033	EUR	100.000	107.711	0,13					
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	300.000	322.039	0,39					
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031	EUR	360.000	369.023	0,45					
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	103.281	0,13					
			3.436.258	4,19					
Uzbekistan									
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1% 25/02/2029	EUR	310.000	317.843	0,39					
			317.843	0,39					
Total des Obligations			78.605.966	95,87					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			78.605.966	95,87					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé									
Obligations									
Irlande									
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,667% 15/04/2038	EUR	151.000	150.849	0,19					
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,334% 15/04/2039	EUR	198.000	197.443	0,24					
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 0% 15/07/2038	EUR	194.000	194.157	0,24					
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,447% 25/04/2038	EUR	215.000	214.544	0,26					
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,529% 15/04/2040	EUR	200.000	199.227	0,24					
			956.220	1,17					
Luxembourg									
Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN 'A' 2,372% 15/09/2030	EUR	43.799	43.809	0,05					
			43.809	0,05					
Total des Obligations			1.000.029	1,22					
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			1.000.029	1,22					

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Italie	24,26
France	15,00
Espagne	10,76
Allemagne	8,29
Organisations supranationales	6,44
Pays-Bas	4,59
Royaume-Uni	4,19
Etats-Unis d'Amérique	4,19
Grèce	3,35
Irlande	3,18
Luxembourg	3,17
Canada	2,58
Australie	1,39
Portugal	0,99
Suisse	0,83
Hongrie	0,77
Mexique	0,71
Emirats arabes unis	0,69
Nouvelle-Zélande	0,60
Corée du Sud	0,56
Uzbekistan	0,39
Belgique	0,33
Japon	0,29
Arabie saoudite	0,27
Danemark	0,23
Roumanie	0,15
Jersey	0,13
Slovaquie	0,13
Chili	0,12
Total des Investissements	98,58
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,42
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Euro-BTP, 08/09/2025	29	EUR	3.510.595	7.105	0,01
Euro-Bund, 08/09/2025	38	EUR	4.950.070	4.835	0,01
Euro-OAT, 08/09/2025	3	EUR	371.805	465	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	38	EUR	4.075.595	1.235	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				13.640	0,02
Euro-Bobl, 08/09/2025	(44)	EUR	(5.179.020)	(4.620)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(4)	EUR	(476.840)	(1.000)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	(28)	EUR	(3.022.250)	(2.310)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(7.930)	(0,01)
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				5.710	0,01

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
1.740.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,156%	18/06/2030	(7.780)	(0,01)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(7.780)	(0,01)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(7.780)	(0,01)

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	96.004	0,07
Obligations					TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	91.454	0,07
Australie					TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	300.000	301.190	0,23
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	EUR	200.000	198.289	0,15	TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	120.000	121.387	0,09
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033	EUR	100.000	99.721	0,08	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	200.000	203.516	0,16
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	900.000	939.372	0,73	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	100.000	100.495	0,08
Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75% 25/10/2032	EUR	129.000	130.183	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	300.000	294.356	0,23
			1.367.565	1,06	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	102.004	0,08
Belgique					Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	100.000	107.337	0,08
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1,65% 28/03/2031	EUR	200.000	186.139	0,14				10.516.178	8,13
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,375% 19/05/2033	EUR	210.000	211.440	0,16	Allemagne				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 4,125% 19/05/2045	EUR	100.000	99.848	0,08	Allianz SE, Reg. S, FRN 1,301% 25/09/2049	EUR	600.000	552.597	0,43
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 30/01/2031	EUR	200.000	200.954	0,16	Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	400.000	376.858	0,29
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	200.000	209.418	0,16	Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	600.000	616.983	0,48
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	400.000	443.793	0,34	Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	100.000	112.670	0,09
			1.351.592	1,04	Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	300.000	323.318	0,25
Iles Caïmans					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030	EUR	200.000	213.889	0,17
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	300.000	272.048	0,21	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	100.000	100.926	0,08
			272.048	0,21	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	600.000	616.574	0,48
Danemark					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	700.000	748.195	0,58
Jyske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,625% 29/04/2031	EUR	243.000	246.908	0,19	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	100.000	104.368	0,08
			246.908	0,19	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	889.622	0,69
France					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	400.000	363.563	0,28
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	600.000	632.625	0,49	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	500.000	512.520	0,40
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	500.000	445.156	0,34	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	200.000	200.103	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	200.000	204.627	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	100.000	100.265	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	500.000	550.041	0,43	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035	EUR	100.000	104.238	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	550.000	551.576	0,43	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	600.000	625.191	0,48
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	324.000	332.576	0,26	Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 5,875% 26/08/2043	EUR	200.000	226.546	0,17
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	573.000	608.623	0,47	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	100.000	99.690	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 26/05/2027	EUR	200.000	196.193	0,15	Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375% 11/11/2031	EUR	200.000	200.459	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,125% 19/11/2031	EUR	300.000	257.775	0,20	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2,5% 31/07/2026	EUR	100.000	99.944	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	100.590	0,08	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	300.000	299.382	0,23
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	400.000	368.006	0,28	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	200.000	202.291	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6% 18/08/2029	GBP	300.000	364.328	0,28	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	700.000	636.885	0,49
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,583% 15/01/2031	EUR	200.000	203.641	0,16	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 07/10/2027	EUR	300.000	286.916	0,22
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,318% 15/11/2035	GBP	100.000	120.727	0,09	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	200.000	179.873	0,14
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	600.000	649.058	0,50	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 24/03/2031	EUR	700.000	601.996	0,46
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	200.000	201.471	0,16	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	186.487	0,14
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	200.000	196.839	0,15				9.582.349	7,41
Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032	EUR	200.000	172.154	0,13	Grèce				
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,5% 28/08/2033	EUR	500.000	532.721	0,41	Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	765.000	785.914	0,61
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	632.305	0,49	National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 4,5% 29/01/2029	EUR	200.000	208.348	0,16
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	400.000	409.858	0,32	National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030	EUR	135.000	136.182	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	220.505	0,17	National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	300.000	338.258	0,26
Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027	EUR	200.000	192.412	0,15				1.468.702	1,13
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/01/2031	EUR	100.000	104.074	0,08					
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	200.000	205.539	0,16					
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	100.000	98.565	0,08					
RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	147.000	150.988	0,12					
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	200.000	195.171	0,15					
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4,06% 01/07/2040	EUR	200.000	200.291	0,15					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Indonésie</i>					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	600.000	598.179	0,46
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	200.000	171.126	0,13	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	415.736	0,32
			171.126	0,13				9.775.712	7,56
<i>Irlande</i>					<i>Japon</i>				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	300.000	315.798	0,24	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	300.000	279.718	0,21
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	350.000	349.454	0,27	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	300.000	231.495	0,18
AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 23/10/2031	EUR	200.000	219.530	0,17				511.213	0,39
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 20/03/2033	EUR	100.000	101.343	0,08	<i>Jersey</i>				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	300.000	317.759	0,25	Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,75% 01/04/2026	EUR	160.000	161.093	0,12
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	260.000	281.095	0,22	Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	550.000	544.123	0,42
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	400.000	409.750	0,32	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	250.000	232.618	0,18
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	600.000	622.044	0,48	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	400.000	359.136	0,28
Eaton Capital ULC 3,625% 09/05/2035	EUR	400.000	399.795	0,31				1.296.970	1,00
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	300.000	288.319	0,22	<i>Luxembourg</i>				
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	164.000	169.454	0,13	Aroundtown SA, Reg. S 0,375% 15/04/2027	EUR	100.000	95.615	0,07
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	251.000	252.059	0,19	Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	1.000.000	984.500	0,76
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027	EUR	800.000	787.578	0,61	DH Europe Finance II SARL 0,45% 18/03/2028	EUR	500.000	473.537	0,37
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	200.000	194.502	0,15	Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026	EUR	104.000	100.900	0,08
			4.708.480	3,64	Highland Holdings SARL 0,934% 15/12/2031	EUR	1.000.000	870.577	0,67
<i>Italie</i>					Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 03/09/2030	EUR	250.000	220.408	0,17
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,625% 25/01/2028	EUR	100.000	97.697	0,08	Logicor Financing SARL, Reg. S 4,25% 18/07/2029	EUR	500.000	515.010	0,40
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	500.000	486.451	0,38	Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	800.000	735.122	0,57
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	300.000	286.205	0,22	Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	1.630.000	1.597.525	1,23
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4,875% 17/01/2030	EUR	500.000	528.791	0,41	Medtronic Global Holdings SCA 1,375% 15/10/2040	EUR	100.000	70.821	0,05
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	500.000	496.906	0,38	Repsol Europe Finance SARL, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	100.803	0,08
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	123.000	121.196	0,09	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	700.000	661.171	0,51
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	200.000	200.620	0,16	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	873.000	868.882	0,67
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	500.000	515.046	0,40	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	200.000	196.584	0,15
Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	220.000	210.468	0,16	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	122.000	124.120	0,10
Eni SpA, Reg. S 3,875% 15/01/2034	EUR	205.000	209.006	0,16	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	658.000	601.619	0,46
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	300.000	294.450	0,23	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	238.000	238.914	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	200.000	194.950	0,15	SES SA, Reg. S 4,125% 24/06/2030	EUR	100.000	100.975	0,08
Generali, Reg. S 3,875% 29/01/2029	EUR	200.000	206.252	0,16	SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	209.000	203.347	0,16
Generali, Reg. S, FRN 5% 08/06/2048	EUR	100.000	105.271	0,08	Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	400.000	399.829	0,31
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027	EUR	300.000	314.233	0,24	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026	EUR	200.000	204.975	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	328.000	355.643	0,27	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029	GBP	800.000	951.586	0,74
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	125.000	137.944	0,11	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030	EUR	100.000	102.051	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	265.000	270.407	0,21	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031	EUR	100.000	101.049	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	200.000	202.039	0,16	Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	100.000	99.370	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	255.756	0,20				10.619.290	8,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	500.000	517.338	0,40	<i>Ile Maurice</i>				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	205.500	0,16	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	159.500	128.202	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	200.000	210.875	0,16	Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	200.000	169.227	0,13
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	700.000	631.215	0,49				297.429	0,23
Snam SpA, Reg. S 3,25% 01/07/2032	EUR	134.000	132.902	0,10	<i>Mexique</i>				
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	100.000	117.954	0,09	Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027	EUR	100.000	95.449	0,07
UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	200.000	205.450	0,16				95.449	0,07
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	600.000	605.914	0,47					
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	424.000	448.693	0,35					
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	200.000	196.625	0,15					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Pays-Bas</i>					Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 5,75% 31/10/2028	EUR	300.000	321.861	0,25
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036	EUR	400.000	409.694	0,32	EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	100.000	102.650	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	300.000	322.282	0,25	EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	99.838	0,08
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	104.000	101.376	0,08	EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	200.000	197.553	0,15
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	253.000	258.709	0,20	EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	212.684	0,16
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	221.000	220.719	0,17				2.060.755	1,59
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	250.000	292.517	0,23	<i>Singapour</i>				
BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030	EUR	200.000	208.295	0,16	ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	200.000	172.805	0,13
BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	15.000	15.138	0,01				172.805	0,13
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	200.000	147.435	0,11	<i>Corée du Sud</i>				
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1,25% 01/02/2031	EUR	100.000	88.957	0,07	SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	200.000	178.022	0,14
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	200.000	170.621	0,13				178.022	0,14
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/07/2034	EUR	143.000	141.421	0,11	<i>Espagne</i>				
EnBW International Finance BV, Reg. S 1,875% 31/10/2033	EUR	12.000	10.789	0,01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	608.155	0,47
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031	EUR	141.000	125.439	0,10	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 13/10/2029	GBP	300.000	354.890	0,27
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	400.000	315.166	0,24	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	200.000	216.334	0,17
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	300.000	287.877	0,22	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031	EUR	300.000	303.886	0,24
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual	EUR	200.000	194.931	0,15	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	500.000	496.908	0,38
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	400.000	397.032	0,31	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6% 16/08/2033	EUR	400.000	428.289	0,33
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	570.000	541.009	0,42	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	410.302	0,32
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	254.000	263.245	0,20	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	400.000	453.750	0,35
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	100.000	99.993	0,08	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	600.000	598.198	0,46
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	200.000	201.754	0,16	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	400.000	405.752	0,31
Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031	EUR	600.000	600.319	0,46	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	200.000	200.753	0,16
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	300.000	282.217	0,22	CaixaBank SA, Reg. S 1,375% 19/06/2026	EUR	100.000	99.162	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026	EUR	100.000	101.109	0,08	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	400.000	424.873	0,33
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	200.000	204.747	0,16	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	500.000	536.338	0,41
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	800.000	753.272	0,58	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	122.558	0,10
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030	EUR	400.000	419.742	0,32	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036	EUR	600.000	599.601	0,46
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	100.000	94.972	0,07	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	100.000	99.923	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	500.000	504.855	0,39	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	207.710	0,16
Volkswagen International Finance NV (ALL GERMAN SE), Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	500.000	479.914	0,37	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	600.000	672.872	0,52
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	150.000	155.655	0,12	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	500.000	450.206	0,35
WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026	EUR	360.000	358.669	0,28	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032	EUR	174.000	184.962	0,14
					Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	100.000	100.421	0,08
					NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	200.000	196.388	0,15
			8.769.870	6,78				8.172.231	6,32
<i>Nouvelle-Zélande</i>					<i>Suède</i>				
ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029	EUR	122.000	123.728	0,10	Volvo Car AB, Reg. S 4,25% 31/05/2028	EUR	250.000	256.062	0,20
			123.728	0,10	Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	121.000	121.160	0,09
<i>Norvège</i>								377.222	0,29
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	300.000	291.100	0,22	<i>Suisse</i>				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029	EUR	160.000	150.097	0,12	UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	191.000	156.164	0,12
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	100.000	105.698	0,08	UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	250.000	248.207	0,19
			546.895	0,42	UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	750.000	739.570	0,57
<i>Portugal</i>					UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	1.017.000	1.145.777	0,89
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	900.000	907.688	0,70				2.289.718	1,77
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	EUR	200.000	218.481	0,17					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<i>Turquie</i>					Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	120.000	120.860	0,09
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/Ş, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	177.541	0,14	SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	350.000	330.418	0,26
					SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	208.000	208.235	0,16
			177.541	0,14	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1,25% 31/01/2034	EUR	100.000	64.623	0,05
<i>Royaume-Uni</i>					United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033	EUR	300.000	298.179	0,23
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	100.000	113.150	0,09	Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	300.000	354.825	0,28
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	350.000	435.274	0,34	Yorkshire Water Finance plc 3,625% 01/08/2029	GBP	1.000.000	1.110.317	0,86
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	200.000	175.944	0,14	Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 6,375% 18/11/2034	GBP	250.000	301.769	0,23
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,746% 31/07/2032	GBP	388.000	462.112	0,36				16.788.066	12,98
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	350.000	436.766	0,34	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	100.000	103.799	0,08	AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031	EUR	910.000	824.120	0,64
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	1.100.000	1.073.925	0,83	Air Lease Corp. 3,7% 15/04/2030	EUR	258.000	263.372	0,20
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	200.000	200.229	0,16	Alphabet, Inc. 3% 06/05/2033	EUR	103.000	102.273	0,08
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	700.000	631.417	0,49	Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032	EUR	141.000	140.129	0,11
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	200.000	200.365	0,16	AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029	EUR	500.000	494.540	0,38
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	250.000	248.629	0,19	AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	300.000	312.035	0,24
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	300.000	294.180	0,23	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,949% 27/10/2026	EUR	600.000	599.280	0,46
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	160.000	134.242	0,10	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	700.000	697.152	0,54
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	244.000	245.779	0,19	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	1.000.000	937.140	0,72
Direct Line Insurance Group plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	GBP	300.000	341.395	0,26	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	1.000.000	887.104	0,69
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	467.000	470.101	0,36	Booking Holdings, Inc. 3,125% 09/05/2031	EUR	161.000	160.649	0,12
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	300.000	346.290	0,27	Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028	EUR	300.000	301.266	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 8,201% 16/11/2034	GBP	500.000	644.931	0,50	Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	590.000	596.116	0,46
Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4% 19/03/2035	EUR	100.000	101.498	0,08	Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	600.000	570.825	0,44
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 24/07/2029	EUR	200.000	205.345	0,16	Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	492.000	514.617	0,40
Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030	EUR	225.000	234.174	0,18	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2,5% 16/01/2026	EUR	200.000	200.113	0,15
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	400.000	405.441	0,31	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029	EUR	132.000	132.880	0,10
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	537.000	539.326	0,42	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	300.000	301.083	0,23
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	135.000	125.126	0,10	FedEx Corp. 1,3% 05/08/2031	EUR	600.000	551.988	0,43
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	442.000	400.820	0,31	Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	400.000	423.369	0,33
National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	500.000	400.870	0,31	Ford Motor Credit Co. LLC 3,622% 27/07/2028	EUR	100.000	100.141	0,08
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	215.000	224.255	0,17	General Electric Co. 2,125% 17/05/2037	EUR	100.000	85.569	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	138.000	142.047	0,11	General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	200.000	201.005	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	200.000	198.716	0,15	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,7% 14/07/2031	EUR	500.000	500.466	0,39
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	325.000	301.493	0,23	Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	1.050.000	1.104.162	0,85
Nationwide Building Society, Reg. S 3% 03/03/2030	EUR	300.000	301.410	0,23	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	231.000	226.727	0,18
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	206.000	211.719	0,16	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030	EUR	500.000	459.521	0,36
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035	EUR	451.000	455.463	0,35	Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031	EUR	100.000	100.123	0,08
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	184.392	0,14	McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	600.000	567.735	0,44
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029	EUR	500.000	526.878	0,41	McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	100.000	103.355	0,08
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	656.000	661.629	0,51	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043	EUR	100.000	101.079	0,08
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,105% 28/11/2031	GBP	300.000	338.164	0,26	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053	EUR	150.000	145.297	0,11
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	400.000	431.116	0,33	Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032	EUR	200.000	204.377	0,16
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	187.000	220.799	0,17	Morgan Stanley, FRN 1,342% 23/10/2026	EUR	400.000	398.957	0,31
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	311.000	310.669	0,24	Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	354.000	360.069	0,28
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	400.000	412.692	0,32	Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	180.000	139.141	0,11
Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	107.000	106.270	0,08	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	500.000	484.405	0,37
					Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	110.000	113.656	0,09
					Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	1.500.000	1.610.194	1,24
					Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	202.000	201.571	0,16
					Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026	EUR	200.000	198.978	0,15
					Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	100.000	64.828	0,05
					T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	EUR	195.000	193.329	0,15
					T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	166.000	169.723	0,13
					Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,85% 24/07/2030	EUR	100.000	104.000	0,08
					Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031	EUR	807.000	827.227	0,64
					Unilever Capital Corp., Reg. S 3,375% 22/05/2035	EUR	338.000	336.075	0,26

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund
Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	160.000	144.899	0,11	<i>Turquie</i> TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	200.000	177.871	0,14
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	100.000	104.265	0,08				177.871	0,14
Westlake Corp. 1,625% 17/07/2029	EUR	500.000	469.945	0,36					
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	600.000	619.684	0,48					
WP Carey, Inc., REIT 3,7% 19/11/2034	EUR	148.000	143.827	0,11					
			19.594.381	15,15					
<i>Iles vierges britanniques</i> Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	200.000	168.427	0,13	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	360.000	301.867	0,23
			168.427	0,13	Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	1.335.000	1.060.468	0,82
<i>Total des Obligations</i>			111.700.672	86,34	British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	179.726	142.651	0,11
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			111.700.672	86,34	Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	290.000	247.325	0,19
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	250.000	145.681	0,11
<i>Obligations</i>					EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	300.000	252.065	0,20
<i>Canada</i> Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	126.768	101.015	0,08	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	170.000	146.891	0,11
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	47.000	44.682	0,03	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	250.000	207.171	0,16
			145.697	0,11	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	300.000	255.141	0,20
<i>Iles Caïmans</i> Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	550.000	446.099	0,34	Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	360.000	309.496	0,24
			446.099	0,34	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	47.000	41.585	0,03
<i>Chili</i> Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029	USD	200.000	165.891	0,13	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	140.000	113.383	0,09
			165.891	0,13	T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054	USD	160.000	133.295	0,10
<i>France</i> Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	600.000	451.261	0,35				3.357.019	2,59
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	330.000	309.128	0,24	<i>Total des Obligations</i>			6.603.090	5,10
			760.389	0,59	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			6.603.090	5,10
<i>Koweït</i> EQUATE Petrochemical Co. KSC, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	200.000	169.284	0,13	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
			169.284	0,13	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
<i>Luxembourg</i> Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	230.661	196.706	0,15	<i>Luxembourg</i> JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	234	2.501.709	1,94
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	153.658	124.296	0,10	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR X†	EUR	11.358	1.777.132	1,37
			321.002	0,25	JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	2.800	558.853	0,43
<i>Mexique</i> Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	200.000	169.549	0,13				4.837.694	3,74
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	130.000	107.106	0,08	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			4.837.694	3,74
			276.655	0,21	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.837.694	3,74
<i>Singapour</i> Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	176.426	0,14	Total des Investissements			123.141.456	95,18
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	200.000	173.585	0,13	Liquidités			4.840.289	3,74
			350.011	0,27	Autres actifs/(passifs)			1.393.156	1,08
<i>Espagne</i> EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	200.000	153.136	0,12	Total de l'Actif net			129.374.901	100,00
			153.136	0,12					
<i>Suisse</i> UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	300.000	280.036	0,22					
			280.036	0,22					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	17,74
Royaume-Uni	12,98
Luxembourg	12,20
France	8,72
Italie	7,56
Allemagne	7,41
Pays-Bas	6,78
Espagne	6,44
Irlande	3,64
Suisse	1,99
Portugal	1,59
Grèce	1,13
Australie	1,06
Belgique	1,04
Jersey	1,00
Iles Caïmans	0,55
Norvège	0,42
Singapour	0,40
Japon	0,39
Suède	0,29
Mexique	0,28
Turquie	0,28
Ile Maurice	0,23
Danemark	0,19
Corée du Sud	0,14
Indonésie	0,13
Koweït	0,13
Iles vierges britanniques	0,13
Chili	0,13
Canada	0,11
Nouvelle-Zélande	0,10
Total des Investissements	95,18
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,82
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	263.544	EUR	146.538	05/08/2025	HSBC	397	-
EUR	181.847	AUD	321.323	03/07/2025	BNP Paribas	2.398	-
EUR	22.623	AUD	39.848	03/07/2025	HSBC	369	-
EUR	7.420.468	GBP	6.253.296	03/07/2025	Barclays	120.069	0,09
EUR	212.019	GBP	181.273	03/07/2025	Morgan Stanley	393	-
EUR	7.254.829	GBP	6.221.400	05/08/2025	RBC	7.630	0,01
EUR	10.669.371	USD	12.128.851	03/07/2025	Barclays	319.438	0,25
EUR	273.544	USD	316.548	03/07/2025	HSBC	3.424	-
USD	11.659.383	EUR	9.937.540	03/07/2025	HSBC	11.781	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						465.899	0,36
AUD	361.170	EUR	205.765	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.063)	-
EUR	9.915.846	USD	11.659.383	05/08/2025	HSBC	(9.910)	(0,01)
GBP	213.168	EUR	249.615	03/07/2025	Barclays	(752)	-
GBP	6.221.400	EUR	7.269.664	03/07/2025	RBC	(6.502)	-
USD	786.016	EUR	679.142	03/07/2025	HSBC	(8.409)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(29.636)	(0,02)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						436.263	0,34

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	1	CAD	76.076	97	-
Euro-BTP, 08/09/2025	12	EUR	1.452.660	2.940	-
Euro-Bund, 08/09/2025	82	EUR	10.681.730	6.957	0,01
Euro-Buxl, 08/09/2025	6	EUR	715.260	1.710	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	7	EUR	750.767	406	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	1	JPY	82.224	89	-
Long Gilt, 26/09/2025	7	GBP	760.995	2.589	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	156	EUR	16.838.250	12.870	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2025	57	USD	10.117.958	1.710	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	4	USD	382.131	507	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				29.875	0,02
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	(1)	AUD	(64.015)	(123)	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	3	AUD	180.520	-	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(30)	EUR	(3.531.150)	(4.938)	(0,01)
Euro-OAT, 08/09/2025	(11)	EUR	(1.363.285)	(1.705)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(35)	USD	(3.253.458)	(1.822)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(14)	USD	(1.362.101)	(2.854)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(3)	USD	(303.419)	(1.880)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(13.322)	(0,01)
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				16.553	0,01

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
350.000	USD	Merrill Lynch	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2030	(7.027)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(7.027)	(0,01)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(7.027)	(0,01)

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
4.500.000	USD	Citigroup	Paie ment taux fixe 3,394% Réception taux variable SOFR 1 day	29/08/2034	128.109	0,10
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					128.109	0,10
900.000	GBP	Citigroup	Paie ment taux fixe 3,917% Réception taux variable SONIA 1 day	08/10/2028	(4.306)	(0,01)
1.900.000	GBP	Citigroup	Paie ment taux fixe 4,115% Réception taux variable SONIA 1 day	08/10/2026	(1.799)	-
700.000	GBP	Citigroup	Paie ment taux fixe 3,834% Réception taux variable SONIA 1 day	08/10/2030	(650)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(6.755)	(0,01)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					121.354	0,09

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,6% 01/06/2026	EUR	3.130.000	3.121.741	0,20
Obligations					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,1% 15/07/2026	EUR	36.755.000	36.830.669	2,42
Autriche					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	25.680.000	25.174.361	1,65
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026	EUR	891.000	909.610	0,06	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	26.235.000	26.005.221	1,70
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 20/04/2027	EUR	3.190.000	3.111.415	0,21	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,85% 15/01/2027	EUR	21.195.000	20.857.669	1,37
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/02/2028	EUR	3.680.000	3.559.342	0,23	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 15/02/2027	EUR	12.600.000	12.783.675	0,84
			7.580.367	0,50	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	15.440.000	15.205.295	1,00
Finlande					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027	EUR	8.140.000	8.177.212	0,54
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/04/2026	EUR	4.570.000	4.520.119	0,30	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027	EUR	20.945.000	20.468.608	1,34
			4.520.119	0,30	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	18.925.000	19.169.946	1,26
France					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	17.435.000	16.583.196	1,09
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	32.200.000	31.125.969	2,04	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	20.890.000	21.573.589	1,41
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	19.000.000	17.948.258	1,18	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 01/08/2028	EUR	6.510.000	6.810.479	0,45
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	5.900.000	5.932.421	0,39	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	1.540.000	1.418.082	0,09
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	6.300.000	6.342.076	0,42				326.040.994	21,38
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	100.355.004	101.352.557	6,65	Lettonie				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	EUR	18.246.151	18.529.452	1,21	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	761.000	783.536	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/02/2028	EUR	17.522.480	16.908.482	1,11	Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	1.232.000	1.268.368	0,08
			198.139.215	13,00	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	2.603.000	2.726.916	0,18
Allemagne								4.778.820	0,31
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 13/04/2028	EUR	32.180.000	32.442.740	2,13	Luxembourg				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2026	EUR	57.765.000	57.301.089	3,76	European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025	EUR	11.086.000	11.061.888	0,73
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	15.795.000	15.406.514	1,01				11.061.888	0,73
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	10.920.000	10.545.108	0,69	Pologne				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,75% 28/06/2028	EUR	10.925.000	10.496.827	0,69	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,75% 06/05/2026	EUR	6.590.000	6.555.655	0,43
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026	EUR	94.276.000	95.071.336	6,23	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	13.880.000	14.061.931	0,92
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	46.515.000	45.678.951	3,00	Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	6.210.000	5.905.385	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	62.405.000	60.235.724	3,95	Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	13.906.000	14.113.430	0,93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	1.300.000	1.281.405	0,08				40.636.401	2,67
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 05/08/2027	EUR	54.238.000	54.648.804	3,58	Espagne				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/12/2027	EUR	20.000.000	19.038.250	1,25	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027	EUR	24.335.000	23.614.471	1,55
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	10.310.000	10.494.437	0,69	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027	EUR	63.360.000	63.977.602	4,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 11/04/2028	EUR	15.976.000	16.098.486	1,06	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	21.750.000	20.634.334	1,35
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	27.100.000	25.331.556	1,66	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	38.855.000	39.128.677	2,57
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	16.000.000	16.482.678	1,08	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026	EUR	15.965.000	15.842.157	1,04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	16.000.000	15.216.216	1,00	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	20.045.000	19.568.831	1,28
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	11.565.000	10.587.989	0,69	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	17.610.000	17.389.405	1,14
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	17.616.000	17.687.748	1,16	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	5.670.000	5.543.729	0,36
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	10.595.000	10.460.142	0,69				205.699.206	13,49
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	10.215.000	10.439.372	0,68	Organisations supranationales				
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	5.955.000	5.570.932	0,36	European Investment Bank, Reg. S 0% 28/09/2028	EUR	15.550.000	14.513.573	0,95
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 27/11/2029	EUR	5.000.000	4.506.925	0,30	European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026	EUR	4.456.294	4.333.990	0,28
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	11.765.000	10.617.001	0,70	European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	7.100.000	6.793.185	0,44
			555.640.230	36,44	European Stability Mechanism, Reg. S 2,125% 17/11/2028	EUR	6.236.000	6.226.962	0,41
Italie					European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	12.850.000	12.606.621	0,83
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	10.030.000	10.795.994	0,71	European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026	EUR	32.294.208	32.623.270	2,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	44.920.000	44.861.042	2,94					
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026	EUR	35.706.000	36.204.215	2,37					

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
European Union, Reg. S 2,875% 06/12/2027	EUR	25.000.000	25.473.849	1,67
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	22.220.000	20.698.597	1,36
European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	13.750.000	14.148.063	0,93
			137.418.110	9,01
Total des Obligations			1.491.515.350	97,83
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.491.515.350	97,83
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	845	9.041.668	0,59
			9.041.668	0,59
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			9.041.668	0,59
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			9.041.668	0,59
Total des Investissements			1.500.557.018	98,42
Liquidités			4.661.079	0,31
Autres actifs/(passifs)			19.467.473	1,27
Total de l'Actif net			1.524.685.570	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Allemagne	36,44
Italie	21,38
Espagne	13,49
France	13,00
Organisations supranationales	9,01
Pologne	2,67
Luxembourg	1,32
Autriche	0,50
Lettonie	0,31
Finlande	0,30
Total des Investissements	98,42
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,58
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 14/12/2026	296	EUR	72.595.850	19.809	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	778	EUR	83.442.445	26.942	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	965	EUR	104.159.687	79.612	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				126.363	0,01
3 Month Euribor, 18/12/2028	(5)	EUR	(1.219.688)	(125)	-
3 Month Euribor, 18/09/2028	(5)	EUR	(1.220.344)	(156)	-
3 Month Euribor, 19/06/2028	(5)	EUR	(1.221.000)	(125)	-
3 Month Euribor, 13/03/2028	(5)	EUR	(1.221.781)	(156)	-
3 Month Euribor, 13/12/2027	(5)	EUR	(1.222.594)	(94)	-
3 Month Euribor, 13/09/2027	(5)	EUR	(1.223.531)	(94)	-
3 Month Euribor, 14/06/2027	(5)	EUR	(1.224.469)	(94)	-
3 Month Euribor, 15/03/2027	(5)	EUR	(1.225.406)	(156)	-
3 Month Euribor, 14/09/2026	(5)	EUR	(1.227.062)	(187)	-
3 Month Euribor, 15/06/2026	(5)	EUR	(1.227.594)	(219)	-
3 Month Euribor, 16/03/2026	(5)	EUR	(1.227.781)	(219)	-
3 Month Euribor, 15/12/2025	(5)	EUR	(1.227.531)	(219)	-
3 Month Euribor, 15/09/2025	(5)	EUR	(1.226.344)	(31)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(2.134)	EUR	(251.182.470)	(218.780)	(0,02)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(220.655)	(0,02)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(94.292)	(0,01)

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/06/2028	EUR	500.000	485.370	0,11	
					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	2.000.000	1.938.085	0,45	
					Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	3.000.000	3.019.583	0,70	
Obligations					Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	2.800.000	3.005.434	0,70	
Autriche					Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.289.000	1.281.666	0,30	
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	1.629.000	1.708.693	0,40						
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	898.000	927.959	0,21						
Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	1.000.000	993.549	0,23						
				3.630.201	0,84					
Belgique					Allemagne					
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	1.721.000	1.776.259	0,41	Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	670.000	663.300	0,15	
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	1.000.000	1.028.369	0,24	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	1.312.000	1.313.852	0,30	
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.600.000	1.775.171	0,41	Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	900.000	955.688	0,22	
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	1.773.000	1.816.891	0,42	Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	5.000.000	5.388.641	1,25	
				6.396.690	1,48	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2029	EUR	500.000	470.096	0,11
Danemark					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	1.700.000	1.716.326	0,40	
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	1.800.000	1.825.875	0,42	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	2.450.000	2.459.199	0,57	
				1.825.875	0,42	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.770.000	1.807.756	0,42
France					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.478.000	1.488.745	0,34	
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	2.500.000	2.635.938	0,61	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.322.342	0,54	
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	7.045.000	6.361.109	1,47	CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	2.492.000	2.577.117	0,60	
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	2.700.000	2.262.769	0,52	Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081	EUR	1.400.000	1.359.184	0,31	
Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029	EUR	1.350.000	1.138.796	0,26	Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	2.077.000	2.106.500	0,49	
Altice France SA, Reg. S 4,25% 15/10/2029	EUR	750.000	631.059	0,15	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.750.000	2.909.710	0,67	
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.871.000	1.959.148	0,45	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	2.686.883	2.813.915	0,65	
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	1.876.000	1.906.485	0,44	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	1.500.000	1.458.384	0,34	
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 5,986% 18/07/2030	EUR	696.000	685.120	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	1.250.000	1.308.728	0,30	
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	955.000	695.293	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	2.300.000	2.337.191	0,54	
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	395.000	93.905	0,02	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	2.400.000	2.341.780	0,54	
Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	EUR	800.000	771.935	0,18	ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.898.000	1.925.284	0,45	
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	5.400.000	5.689.440	1,32	Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026	EUR	1.400.000	1.421.210	0,33	
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	300.000	310.824	0,07	Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	3.000.000	2.956.826	0,68	
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.600.000	1.559.060	0,36	Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	1.100.000	1.102.562	0,26	
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	3.617.647	0,84	Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	1.400.000	1.431.614	0,33	
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.849.093	0,43	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	2.005.000	2.070.002	0,48	
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.102.523	0,26	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	1.200.000	1.201.572	0,28	
ELO SACA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	1.700.000	1.643.030	0,38	TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	1.436.000	1.499.383	0,35	
ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	1.800.000	1.725.530	0,40	ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027	EUR	2.100.000	2.014.554	0,47	
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	690.000	644.454	0,15	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.200.000	2.051.361	0,48	
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	1.800.000	1.638.174	0,38						
Eutelsat SA, Reg. S 9,75% 13/04/2029	EUR	1.750.000	1.894.900	0,44						
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	5.200.000	5.126.212	1,19						
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	2.900.000	2.824.288	0,66						
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	1.500.000	1.478.471	0,34						
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	1.000.000	921.993	0,21						
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	2.386.000	2.391.345	0,55						
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	1.370.000	1.397.008	0,32						
Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	4.296.000	4.592.231	1,06						
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	1.300.000	1.351.198	0,31						
Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	2.800.000	2.712.374	0,63						
Iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.500.000	2.630.360	0,61						
Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	1.000.000	1.013.978	0,24						
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	1.500.000	1.491.784	0,35						
Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	1.000.000	1.050.957	0,24						
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.300.000	2.421.264	0,56						
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	1.000.000	993.255	0,23						
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	2.000.000	1.925.093	0,45						
				7.836.909	1,81					
					Irlande					
					AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.500.000	1.588.796	0,37	
					Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.253.625	0,52	
					eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.500.000	2.612.500	0,60	
					Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	1.345.000	1.381.988	0,32	
					Italie					
					Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.000.000	4.009.900	0,93	
					Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.745.000	1.759.396	0,41	
					Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	2.412.000	2.211.469	0,51	
					Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	900.000	1.038.842	0,24	
					Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.071.000	1.144.839	0,27	
					Fibercop SpA, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	1.000.000	1.002.104	0,23	

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	706.000	689.490	0,16	OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.034.375	0,24
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	200.000	183.648	0,04	OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	435.000	448.668	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.250.000	2.328.019	0,54	Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	2.300.000	2.400.337	0,56
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,55% 25/02/2027	EUR	2.500.000	2.520.132	0,58	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	1.774.000	1.832.764	0,42
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	1.207.000	1.257.930	0,29	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	2.100.000	2.171.442	0,50
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	2.603.000	2.675.299	0,62	Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.400.000	1.391.383	0,32
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	4.000.000	3.876.020	0,90	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	2.200.000	2.152.150	0,50
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.711.000	2.821.416	0,65	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	1.000.000	1.039.925	0,24
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	2.384.000	2.506.224	0,58	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	6.200.000	6.651.670	1,54
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.069.000	1.065.865	0,25	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.303.544	0,77
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	416.000	414.098	0,10	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.489.000	1.542.396	0,36
Telecom Italia SpA 5,25% 17/03/2055	EUR	700.000	710.570	0,17	United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030	EUR	800.000	794.054	0,18
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	754.000	820.238	0,19	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	4.100.000	3.736.545	0,87
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.230.000	2.508.750	0,58	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	1.900.000	1.793.077	0,42
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	1.288.000	1.226.604	0,28	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	900.000	884.544	0,20
			36.770.853	8,52	ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	700.000	701.278	0,16
<i>Japon</i>					Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	4.868.000	4.254.894	0,99
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.450.000	2.319.277	0,54				49.765.643	11,53
			2.319.277	0,54					
<i>Jersey</i>					<i>Panama</i>				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	556.000	566.428	0,13	Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	2.480.000	2.648.243	0,61
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	501.000	572.923	0,14				2.648.243	0,61
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	1.248.000	1.431.867	0,33					
			2.571.218	0,60	<i>Portugal</i>				
<i>Luxembourg</i>					EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	3.000.000	3.079.502	0,71
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	2.200.000	1.377.928	0,32	EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.600.000	1.597.410	0,37
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	2.250.000	805.740	0,19	EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	5.000.000	5.317.100	1,23
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	2.400.000	2.362.800	0,55				9.994.012	2,31
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	2.100.000	2.132.010	0,49	<i>Espagne</i>				
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027	EUR	861.300	904.789	0,21	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	1.800.000	1.994.618	0,46
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	3.396.000	3.564.769	0,83	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.800.000	1.869.388	0,43
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.050.000	2.284.506	0,53	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	1.914.000	1.912.953	0,44
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.032.000	3.184.780	0,74	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	400.000	390.802	0,09
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	1.400.000	1.429.816	0,33	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	2.420.000	2.320.009	0,54
Heren Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	2.900.000	2.139.634	0,49	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.000.000	1.330.800	0,31
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	440.803	441.034	0,10	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	100.000	71.163	0,02
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.799.000	2.788.259	0,65	Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	1.600.000	1.626.672	0,38
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	894.000	908.089	0,21	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	3.000.000	3.002.580	0,69
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.982.000	4.060.246	0,94	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	2.400.000	2.510.016	0,58
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.011.000	3.185.019	0,74				17.029.001	3,94
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	2.177.000	2.118.121	0,49	<i>Organisations supranationales</i>				
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	600.000	751.065	0,17	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	1.800.000	1.618.222	0,37
			34.438.605	7,98	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	4.950.000	4.740.160	1,10
<i>Pays-Bas</i>					Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	2.410.000	1.245.134	0,29
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	2.300.000	2.270.914	0,53	Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 7,75% 15/08/2026	EUR	800.000	766.267	0,18
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	1.700.000	1.728.619	0,40				8.369.783	1,94
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.000.000	2.048.850	0,47	<i>Suède</i>				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	2.200.000	2.363.402	0,55	Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	1.223.467	1.282.930	0,30
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	1.000.000	1.037.600	0,24	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,25% 12/07/2027	EUR	1.500.000	1.339.688	0,31
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	1.940.000	1.857.787	0,43	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1,125% 26/09/2029	EUR	500.000	385.547	0,09
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	2.286.000	2.325.425	0,54					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	853.000	755.534	0,18	Actions				
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	190.000	190.188	0,04	France				
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	4.400.000	4.380.915	1,01	Vallourec SACA	EUR	50.000	787.500	0,18
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	1.540.000	1.602.626	0,37				787.500	0,18
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	3.611.000	3.633.636	0,84	Total des Actions			787.500	0,18
			13.571.064	3,14	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			415.889.780	96,33
Royaume-Uni					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	2.712.000	2.842.515	0,66	Obligations				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	1.300.000	1.304.680	0,30	Irlande				
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	600.000	587.446	0,14	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	1.000.000	1.114.982	0,26
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	464.000	575.426	0,13				1.114.982	0,26
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	300.000	309.137	0,07	Italie				
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.637.000	2.675.108	0,62	Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	1.456.000	1.172.877	0,27
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	895.000	895.210	0,21	Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	2.782.000	984.133	0,23
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	1.955.000	1.812.260	0,42				2.157.010	0,50
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	1.169.000	1.144.196	0,27	Luxembourg				
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 01/10/2027	USD	1.000.000	838.705	0,19	Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	600.000	215.812	0,05
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	1.851.000	1.321.784	0,31				215.812	0,05
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	3.500.000	3.424.571	0,79	Total des Obligations			3.487.804	0,81
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	3.000.000	2.934.804	0,68	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			3.487.804	0,81
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	1.437.000	1.504.506	0,35	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.809.000	1.901.711	0,44	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	1.862.000	2.216.718	0,51	Luxembourg				
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.501.000	4.035.974	0,94	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	805	8.615.747	1,99
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	1.700.000	1.691.329	0,39				8.615.747	1,99
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	1.565.000	1.493.908	0,35	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			8.615.747	1,99
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.600.000	2.481.102	0,57	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			8.615.747	1,99
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.717.000	3.784.018	0,88	Total des Investissements			427.993.331	99,13
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	1.600.000	1.520.920	0,35	Liquidités			689.622	0,16
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	1.800.000	1.967.525	0,46	Autres actifs/(passifs)			3.048.600	0,71
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086	GBP	1.000.000	1.271.997	0,29	Total de l'Actif net			431.731.553	100,00
			44.535.550	10,32					
Etats-Unis d'Amérique					†Fonds de parties apparentées.				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.100.000	2.097.375	0,49					
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	2.073.000	2.103.741	0,49					
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	1.600.000	1.597.000	0,37					
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	1.300.000	1.308.925	0,30					
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2031	EUR	600.000	576.075	0,13					
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	3.218.000	3.389.730	0,78					
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.900.000	1.823.765	0,42					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.300.000	2.243.075	0,52					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	3.658.000	3.615.613	0,84					
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	2.470.000	2.600.447	0,60					
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	2.480.000	2.422.696	0,56					
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	2.250.000	2.367.141	0,55					
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	3.150.000	3.052.350	0,71					
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	900.000	897.021	0,21					
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	2.000.000	1.752.923	0,41					
			31.847.877	7,38					
Total des Obligations			415.102.280	96,15					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
France	19,84
Allemagne	12,85
Pays-Bas	11,53
Royaume-Uni	10,32
Luxembourg	10,02
Italie	9,02
Etats-Unis d'Amérique	7,38
Espagne	3,94
Suède	3,14
Portugal	2,31
Irlande	2,07
Organisations supranationales	1,94
Belgique	1,48
Autriche	0,84
Panama	0,61
Jersey	0,60
Japon	0,54
Danemark	0,42
Gibraltar	0,28
Total des Investissements	99,13
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,87
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	19.241.797	GBP	16.214.358	03/07/2025	Barclays	312.374	0,08
EUR	601.979	GBP	507.359	03/07/2025	Morgan Stanley	9.663	-
EUR	988.060	GBP	845.544	03/07/2025	RBC	931	-
EUR	16.387.502	GBP	14.053.152	05/08/2025	RBC	17.235	-
EUR	3.358.609	USD	3.818.038	03/07/2025	Barclays	100.556	0,02
USD	3.818.038	EUR	3.254.195	03/07/2025	HSBC	3.858	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						444.617	0,10
EUR	3.247.091	USD	3.818.038	05/08/2025	HSBC	(3.245)	-
GBP	834.757	EUR	990.562	03/07/2025	BNP Paribas	(16.026)	-
GBP	68.566	EUR	81.288	03/07/2025	Citibank	(1.241)	-
GBP	8.165	EUR	9.676	03/07/2025	HSBC	(144)	-
GBP	2.602.622	EUR	3.066.905	03/07/2025	Morgan Stanley	(28.479)	(0,01)
GBP	14.053.152	EUR	16.421.012	03/07/2025	RBC	(14.686)	-
GBP	845.544	EUR	986.045	05/08/2025	RBC	(1.085)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(64.906)	(0,01)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						379.711	0,09

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4,375% 15/01/2028	EUR	3.500.000	3.466.504	1,05
Obligations					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S, FRN 6,893% 15/05/2030	EUR	700.000	700.332	0,21
Autriche					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.688.976	0,51
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	1.500.000	1.573.382	0,48	Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081	EUR	2.600.000	2.524.200	0,76
Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	800.000	794.839	0,24	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	1.400.000	1.465.262	0,44
			2.368.221	0,72	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	2.000.000	2.094.557	0,63
Belgique					Nidda Healthcare Holding GmbH, FRN, 144A 5,9% 23/10/2030	EUR	2.800.000	2.819.677	0,85
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	2.200.000	2.270.639	0,69	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, FRN 5,893% 23/10/2030	EUR	2.600.000	2.612.289	0,79
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	500.000	514.185	0,15	Schaeffler AG, Reg. S 2,75% 12/10/2025	EUR	1.500.000	1.500.085	0,46
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.400.000	1.553.275	0,47	Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026	EUR	2.100.000	2.131.815	0,65
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	3.800.000	3.804.833	1,15	Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	400.000	400.323	0,12
Syensqo SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	400.000	396.636	0,12	Schaeffler AG, Reg. S 4,25% 01/04/2028	EUR	2.000.000	2.015.894	0,61
			8.539.568	2,58	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	1.758.396	1.761.912	0,53
Canada					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, FRN 4,977% 15/07/2032	EUR	3.500.000	3.472.814	1,05
Bausch + Lomb Corp., Reg. S, FRN 5,872% 15/01/2031	EUR	2.700.000	2.721.053	0,82	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	3.000.000	3.003.930	0,91
			2.721.053	0,82	ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	2.000.000	2.021.740	0,61
Danemark					ZF Finance GmbH, Reg. S 2% 06/05/2027	EUR	2.400.000	2.276.780	0,69
Orsted A/S, Reg. S, FRN 1,75% 09/12/3019	EUR	1.300.000	1.228.793	0,37	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	1.000.000	932.437	0,28
			1.228.793	0,37				43.158.606	13,05
France					Gibraltar				
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	2.800.000	2.528.191	0,76	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	2.200.000	2.219.206	0,67
Altice France SA, Reg. S 11,5% 01/02/2027	EUR	1.200.000	1.162.492	0,35	888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,779% 15/07/2028	EUR	730.000	727.899	0,22
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.200.000	1.256.535	0,38				2.947.105	0,89
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 5,986% 18/07/2030	EUR	3.800.000	3.740.597	1,13	Irlande				
CAB SELAS, Reg. S 3,375% 01/02/2028	EUR	1.700.000	1.620.289	0,49	eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	869.578	870.213	0,26
Crown European Holdings SA, Reg. S 2,875% 01/02/2026	EUR	1.600.000	1.601.153	0,48	eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	3.700.000	3.651.438	1,11
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.053.600	0,32				4.521.651	1,37
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.200.000	2.167.280	0,66	Italie				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	3.200.000	3.146.067	0,95	Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	3.000.000	3.007.425	0,91
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	100.847	0,03	Bubbles Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,23% 30/09/2031	EUR	1.000.000	1.006.490	0,30
ELO SACA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	1.600.000	1.546.382	0,47	Dolcetto Holdco SpA, Reg. S, FRN 5,565% 14/07/2032	EUR	2.000.000	2.002.500	0,61
ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	1.400.000	1.342.079	0,41	Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	2.000.000	1.928.923	0,58
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	515.000	481.006	0,15	Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	2.700.000	2.633.033	0,80
Eutelsat SA, Reg. S 2,25% 13/07/2027	EUR	1.500.000	1.461.455	0,44	Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	300.000	320.683	0,10
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	800.000	728.077	0,22	Fibercop SpA, Reg. S, FRN 4,993% 30/06/2031	EUR	3.000.000	3.003.750	0,91
Eutelsat SA, Reg. S 9,75% 13/04/2029	EUR	500.000	541.400	0,16	Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 5,975% 29/06/2029	EUR	2.100.000	2.115.041	0,64
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	5.700.000	5.619.117	1,70	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.400.000	1.476.125	0,45
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	2.700.000	2.661.248	0,80	Irca SpA, Reg. S, FRN 5,725% 15/12/2029	EUR	3.200.000	3.216.002	0,97
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	2.900.000	2.957.169	0,89	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 15/02/2027	EUR	3.300.000	3.348.105	1,01
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	3.300.000	3.429.964	1,04	La Doria SpA, Reg. S, FRN 6,686% 12/11/2029	EUR	2.405.000	2.415.889	0,73
Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	484.353	0,15	Lottomatica Group SpA, Reg. S, FRN 5,246% 01/06/2031	EUR	3.700.000	3.727.025	1,13
Loxam SAS, Reg. S 2,875% 15/04/2026	EUR	150.000	150.006	0,05	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	2.000.000	1.968.727	0,60
Loxam SAS, Reg. S 6,375% 15/05/2028	EUR	900.000	930.809	0,28	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	1.650.000	1.598.858	0,48
Paprec Holding SA, Reg. S 6,5% 17/11/2027	EUR	2.100.000	2.194.792	0,66	Neopharmed Gentili SpA, Reg. S, FRN 6,529% 08/04/2030	EUR	2.350.000	2.379.222	0,72
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	EUR	2.300.000	2.289.760	0,69	Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	650.000	643.205	0,19
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.100.000	2.085.835	0,63	Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	401.000	399.824	0,12
Valeo SE, Reg. S 5,375% 28/05/2027	EUR	2.100.000	2.169.694	0,66	TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	310.000	308.582	0,09
Valeo SE, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	500.000	461.753	0,14	TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 6,029% 15/02/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	0,61
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.500.000	2.419.676	0,73	Telecom Italia SpA, Reg. S 2,875% 28/01/2026	EUR	732.000	733.245	0,22
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	2.000.000	1.983.931	0,60	Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.000.000	1.087.849	0,33
			54.315.557	16,42	Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.000.000	2.250.000	0,68
Allemagne									
Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	496.000	491.040	0,15					
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	1.900.000	1.859.691	0,56					
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	2.200.000	2.215.286	0,67					
Bertelsmann SE & Co. KGaA, Reg. S, FRN 3,5% 23/04/2075	EUR	1.700.000	1.703.062	0,52					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.100.000	1.096.662	0,33	<i>Espagne</i> Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.329.745	0,40
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.455.076	0,44	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.400.000	1.588.125	0,48
			46.122.241	13,95	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.246.259	0,38
<i>Japon</i> Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	3.500.000	3.313.253	1,00	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	2.650.000	2.589.065	0,78
			3.313.253	1,00	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	1.900.000	1.264.260	0,38
					Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	7.000.000	7.006.020	2,12
<i>Luxembourg</i> Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S, FRN 4,823% 01/05/2030	EUR	2.000.000	2.020.327	0,61				15.023.474	4,54
Aroundtown SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	1.200.000	1.134.836	0,34	<i>Organisations supranationales</i> Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	1.300.000	1.234.909	0,37
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	1.800.000	1.827.437	0,55	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	3.300.000	3.160.106	0,96
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,5% 15/03/2027	EUR	3.600.000	3.613.565	1,09				4.395.015	1,33
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	1.000.000	1.041.977	0,32	<i>Suède</i> Asmodee Group AB, Reg. S, FRN 5,725% 15/12/2029	EUR	2.635.294	2.658.913	0,80
Cirsa Finance International SARL, Reg. S, FRN 6,686% 31/07/2028	EUR	325.714	328.157	0,10	Assemblin Caverion Group AB, Reg. S, FRN 5,849% 01/07/2031	EUR	2.700.000	2.703.676	0,82
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	1.350.000	1.504.431	0,46	Castellum AB, Reg. S, FRN 3,125% Perpetual	EUR	2.100.000	2.058.796	0,62
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	1.500.000	1.575.583	0,48	Dometic Group AB, Reg. S 3% 08/05/2026	EUR	500.000	498.826	0,15
Essendi SA, Reg. S, FRN 5,81% 15/05/2032	EUR	1.700.000	1.719.113	0,52	Heimstaden AB, Reg. S 4,375% 06/03/2027	EUR	500.000	486.250	0,15
Lion/Polaris Lux 4 SA, Reg. S, FRN 5,953% 01/07/2029	EUR	1.000.000	1.006.647	0,30	Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.903.380	0,58
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	826.505	826.939	0,25	Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	1.730.000	1.731.707	0,52
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	600.000	609.456	0,18	Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	5.000.000	4.978.312	1,50
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S, FRN 7,225% 01/05/2028	EUR	650.000	646.007	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 7,125% 01/02/2028	EUR	1.700.000	1.771.098	0,54
PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 5,475% 15/06/2031	EUR	3.400.000	3.408.500	1,03				18.790.958	5,68
Rossini SARL, Reg. S, FRN 5,855% 31/12/2029	EUR	2.227.408	2.254.341	0,68					
SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.650.000	2.569.235	0,78					
			26.086.551	7,89	<i>Royaume-Uni</i> EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.200.000	3.133.045	0,95
<i>Pays-Bas</i> Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	3.800.000	3.751.945	1,13	Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	700.000	868.100	0,26
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	2.000.000	2.128.750	0,64	Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 7,643% 15/12/2027	EUR	550.000	553.584	0,17
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	800.000	827.500	0,25	INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	2.000.000	2.060.915	0,62
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	500.000	515.710	0,16	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	1.100.000	1.100.258	0,33
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	2.300.000	2.258.058	0,68	International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	3.200.000	3.203.500	0,97
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	600.000	619.875	0,19	International Personal Finance plc, Reg. S 10,75% 14/12/2029	EUR	500.000	554.062	0,17
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	500.000	493.833	0,15	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	480.000	482.623	0,15
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	286.902	286.723	0,09	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	440.000	461.293	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	3.500.000	3.432.398	1,04	Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	1.194.000	852.625	0,26
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	3.200.000	3.219.936	0,97	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	2.100.000	2.054.743	0,62
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.536.772	0,46	PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,75% 15/09/2026	EUR	1.000.000	1.003.625	0,30
United Group BV, Reg. S, FRN 6,393% 15/02/2031	EUR	2.000.000	2.001.665	0,61	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.100.000	1.156.375	0,35
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.194.007	0,36	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	1.800.000	2.075.051	0,63
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	1.600.000	1.458.164	0,44	Stonegate Pub Co. Financing plc, Reg. S, FRN 8,768% 31/07/2029	EUR	600.000	610.650	0,18
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	500.000	492.873	0,15	Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	146.000	146.000	0,04
			24.218.209	7,32	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	800.000	870.388	0,26
<i>Portugal</i> EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	1.200.000	1.200.674	0,36	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	1.600.000	1.628.848	0,49
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	3.500.000	3.457.169	1,05	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 2,625% 27/08/2080	EUR	3.900.000	3.890.706	1,18
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	800.000	778.712	0,24				26.706.391	8,07
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	2.500.000	2.658.550	0,80					
			8.095.105	2,45					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	
Etats-Unis d'Amérique					
Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025	EUR	2.400.000	2.399.052	0,73	
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	3.200.000	3.194.000	0,97	
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	700.000	704.806	0,21	
Celanese US Holdings LLC, STEP 4,777% 19/07/2026	EUR	2.500.000	2.557.812	0,77	
Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	1.500.000	1.502.290	0,45	
Coty, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2027	EUR	1.479.000	1.504.716	0,46	
Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	1.000.000	1.036.579	0,31	
IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	2.900.000	2.876.818	0,87	
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.200.000	2.145.550	0,65	
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	1.500.000	1.579.219	0,48	
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	1.800.000	1.758.409	0,53	
SCIL IV LLC, Reg. S 4,375% 01/11/2026	EUR	1.000.000	1.004.379	0,30	
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	2.200.000	2.314.537	0,70	
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	750.000	726.750	0,22	
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	1.100.000	1.096.359	0,33	
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	900.000	788.815	0,24	
Walgreens Boots Alliance, Inc. 2,125% 20/11/2026	EUR	700.000	690.190	0,21	
			27.880.281	8,43	
Total des Obligations			320.432.032	96,88	
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			320.432.032	96,88	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					
Obligations					
Irlande					
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	400.000	445.993	0,14	
			445.993	0,14	
Italie					
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	500.000	176.875	0,05	
			176.875	0,05	
Total des Obligations			622.868	0,19	
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			622.868	0,19	
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
Fonds de placement collectifs - OPCVM					
Luxembourg					
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	416	4.453.619	1,35	
			4.453.619	1,35	
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			4.453.619	1,35	
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.453.619	1,35	
Total des Investissements			325.508.519	98,42	
Liquidités			1.952.206	0,59	
Autres actifs/(passifs)			3.272.210	0,99	
Total de l'Actif net			330.732.935	100,00	

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025

% de l'Actif net

France16,42

Italie14,00

Allemagne13,05

Luxembourg9,24

Etats-Unis d'Amérique8,43

Royaume-Uni8,07

Pays-Bas7,32

Suède5,68

Espagne4,54

Belgique2,58

Portugal2,45

Irlande1,51

Organisations supranationales1,33

Japon1,00

Gibraltar0,89

Canada0,82

Autriche0,72

Danemark0,37

Total des Investissements98,42

Liquidités et autres actifs/(passifs)1,58

Total100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	673	EUR	719	03/07/2025	Morgan Stanley	1	-
CHF	250.361	EUR	267.662	05/08/2025	Morgan Stanley	815	-
EUR	9.669.124	GBP	8.154.390	03/07/2025	Barclays	149.296	0,05
EUR	617.309	GBP	518.087	03/07/2025	Morgan Stanley	12.468	-
EUR	6.943.450	GBP	5.954.376	05/08/2025	RBC	7.302	-
USD	1.855.864	EUR	1.578.340	05/08/2025	HSBC	1.577	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						171.459	0,05
CHF	249.688	EUR	267.812	03/07/2025	HSBC	(628)	-
EUR	267.141	CHF	250.361	03/07/2025	Morgan Stanley	(763)	-
EUR	1.581.793	USD	1.855.864	03/07/2025	HSBC	(1.875)	-
GBP	1.018.102	EUR	1.190.095	03/07/2025	BNP Paribas	(1.514)	-
GBP	1.700.000	EUR	2.003.916	03/07/2025	Morgan Stanley	(19.255)	(0,01)
GBP	5.954.376	EUR	6.957.648	03/07/2025	RBC	(6.223)	-
USD	17.120	EUR	14.918	03/07/2025	Barclays	(309)	-
USD	7.945	EUR	6.936	03/07/2025	BNP Paribas	(157)	-
USD	4.654	EUR	4.068	03/07/2025	HSBC	(96)	-
USD	1.826.145	EUR	1.606.959	03/07/2025	Morgan Stanley	(48.650)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(79.470)	(0,02)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						91.989	0,03

Au 30 juin 2025

411

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	200.000	212.949	0,03	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	200.000	232.545	0,04
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	300.000	327.789	0,05	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	1.200.000	1.488.051	0,24
			25.095.015	4,08	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.401.892	0,23
Gibraltar					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	612.000	756.136	0,12
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	110.000	130.023	0,02				20.881.912	3,40
			130.023	0,02	Jersey				
Grèce					CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	100.000	134.002	0,02
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	630.000	758.416	0,12	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.570.000	1.584.461	0,26
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	700.000	924.864	0,15	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	100.000	134.444	0,02
			1.683.280	0,27				1.852.907	0,30
Hongrie					Kazakhstan				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	975.000	1.044.474	0,17	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033	USD	400.000	347.139	0,06
			1.044.474	0,17				347.139	0,06
Inde					Luxembourg				
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	1.010.000	977.758	0,16	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	200.000	83.926	0,01
			977.758	0,16	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	200.000	237.932	0,04
Irlande					Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	300.000	369.010	0,06
AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	675.000	663.037	0,11	ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028	EUR	300.000	347.805	0,06
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	470.000	469.909	0,08	Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	100.000	123.085	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 6,15% 30/09/2030	USD	550.000	587.232	0,10	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	800.000	1.017.805	0,17
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	767.000	946.100	0,15	Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	297.000	256.774	0,04
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	1.850.000	2.164.447	0,35	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	110.201	129.201	0,02
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.737.635	0,28	Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	276.000	322.176	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	650.000	821.973	0,13	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	100.000	119.027	0,02
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	65.943	77.328	0,01	PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	440.000	525.723	0,09
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	240.000	293.887	0,05	Repsol Europe Finance SARL, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	300.000	354.363	0,06
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	130.000	156.523	0,03	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	310.000	384.252	0,06
			7.918.071	1,29	SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	223.000	254.244	0,04
								4.525.323	0,74
Italie					Maroc				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	350.000	411.145	0,07	OCF SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	710.000	720.412	0,12
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.100.000	1.310.786	0,21	OCF SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	500.000	484.088	0,08
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	210.000	248.108	0,04				1.204.500	0,20
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	1.300.000	1.354.133	0,22	Pays-Bas				
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	117.000	135.090	0,02	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	462.793	0,08
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	714.000	847.267	0,14	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	100.000	119.153	0,02
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	300.000	392.887	0,06	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	100.000	120.042	0,02
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.380.146	0,22	ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	850.000	1.165.424	0,19
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.182.000	1.397.672	0,23	BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	100.000	121.586	0,02
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	200.000	214.876	0,04	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	800.000	799.735	0,13
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	400.000	541.029	0,09	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	115.000	135.064	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	190.000	217.120	0,04	Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	700.000	691.316	0,11
Generali, Reg. S 5,399% 20/04/2033	EUR	529.000	683.997	0,11	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	190.000	213.207	0,03
Generali, Reg. S, FRN 5% 08/06/2048	EUR	200.000	246.714	0,04	Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	180.000	214.562	0,04
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	129.000	147.627	0,02	Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	1.200.000	1.395.726	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	550.000	781.923	0,13	ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	281.000	299.089	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	821.000	988.504	0,16	Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	726.248	718.087	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	2.319.000	2.865.163	0,47	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	640.780	620.758	0,10
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	122.124	0,02	OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	165.000	199.993	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	232.000	279.409	0,05					
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	659.000	748.281	0,12					
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	262.000	319.516	0,05					
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	268.000	330.143	0,05					
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	100.000	116.836	0,02					
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	700.000	922.792	0,15					

Au 30 juin 2025

413

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	280.000	321.239	0,05	General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	995.000	1.005.435	0,16
Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040	GBP	376.157	436.487	0,07	Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	125.000	130.764	0,02
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	234.500	337.884	0,06	Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	615.000	543.167	0,09
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,875% 27/07/2035	GBP	164.360	241.644	0,04	Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	300.000	337.435	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 8,113% 03/11/2033	USD	1.000.000	1.153.019	0,19	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	2.830.000	2.846.822	0,46
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	770.000	777.027	0,13	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	217.000	210.080	0,03
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	100.000	145.320	0,02	IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	571.399	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	404.000	480.248	0,08	IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	357.000	413.485	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	100.000	117.208	0,02	Kilroy Realty LP, REIT 4,75% 15/12/2028	USD	453.000	449.278	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	179.000	194.438	0,03	Kroger Co. (The) 5,65% 15/09/2064	USD	550.000	519.487	0,08
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	200.000	167.355	0,03	MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	400.000	417.947	0,07
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	200.000	237.548	0,04	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	146.000	124.663	0,02
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	600.000	706.125	0,11	MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	770.000	771.501	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035	EUR	386.000	456.790	0,07	NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	550.000	555.203	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	367.000	507.731	0,08	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	210.000	259.074	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	280.455	0,05	OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	415.000	397.881	0,07
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	1.880.000	2.031.067	0,33	Oracle Corp. 5,5% 03/08/2035	USD	50.000	50.926	0,01
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	1.000.000	1.262.955	0,21	Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	680.000	596.718	0,10
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	1.241.000	1.452.655	0,24	Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	348.000	398.364	0,07
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.787.000	2.048.878	0,33	Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	196.000	193.435	0,03
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	400.000	458.534	0,07	Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	234.000	236.020	0,04
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	100.000	122.685	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	145.000	114.548	0,02
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	139.000	193.910	0,03	Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	37.000	30.050	0,01
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	393.000	530.887	0,09	PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,222% 30/03/2067	USD	1.352.000	1.346.682	0,22
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	175.000	204.019	0,03	Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	460.000	464.981	0,08
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	170.000	190.157	0,03	Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	500.000	628.942	0,10
Vmed Q2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	450.000	503.196	0,08	SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	210.000	258.889	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	300.000	357.878	0,06	Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	367.000	382.212	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	517.000	575.878	0,09	Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	275.000	253.468	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	250.000	320.215	0,05	Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	250.000	283.869	0,05
			24.594.744	4,00	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,85% 24/07/2030	EUR	500.000	609.338	0,10
					Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	70.000	65.076	0,01
					United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	785.000	781.481	0,13
					US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	20.000	17.091	0,00
					US Treasury 2% 15/08/2051	USD	40.000	22.969	0,00
					US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	70.000	38.795	0,01
					WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	983.000	1.189.668	0,19
					WP Carey, Inc., REIT 3,7% 19/11/2034	EUR	178.000	202.700	0,03
								30.479.360	4,96
Etats-Unis d'Amérique					Iles vierges britanniques				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	615.000	566.224	0,09	Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	1.000.000	1.002.750	0,16
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	1.095.000	734.942	0,12	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	1.010.000	996.682	0,16
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	265.000	266.433	0,04				1.999.432	0,32
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	305.000	297.859	0,05				213.145.907	34,67
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	100.000	117.034	0,02	Total des Obligations				
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	114.000	135.566	0,02	Obligations convertibles				
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	140.000	141.892	0,02	Iles Caïmans				
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	250.000	292.401	0,05	Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	830.000	1.052.483	0,17
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	300.000	353.953	0,06				1.052.483	0,17
Chemours Co. (The) 5,375% 15/05/2027	USD	225.000	222.566	0,04					
Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	444.000	438.737	0,07					
Dell International LLC 5,5% 01/04/2035	USD	1.540.000	1.551.568	0,25					
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	25.000	24.387	0,00					
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	402.000	496.202	0,08					
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	720.000	778.969	0,13					
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	150.000	152.043	0,03					
Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	83.000	82.877	0,01					
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	1.850.000	1.837.699	0,30					
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 05/11/2026	USD	1.400.000	1.396.838	0,23					
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	1.090.000	1.065.283	0,17					
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 15/07/2030	USD	1.330.000	1.347.509	0,22					
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	530.000	458.535	0,07					
								4.910.064	0,80
								5.962.547	0,97

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Actions					Iles Caïmans				
France					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027				
Vallourec SACA	EUR	4.003	73.867	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	2.273.000	2.160.335	0,35
			73.867	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	720.000	724.122	0,12
Etats-Unis d'Amérique					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	645.000	672.569	0,11
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	23.530	28.589	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	867.000	890.403	0,14
Endo, Inc.	USD	5.540	116.617	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	1.473.000	1.515.501	0,25
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	10.006	17.160	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	2.986.000	3.005.281	0,49
			162.366	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	650.000	661.465	0,11
Total des Actions			236.233	0,04	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026	USD	500.000	39.375	0,01
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			219.344.687	35,68	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	970.000	965.431	0,16
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	810.000	814.439	0,13
Obligations					IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	1.224.000	1.238.321	0,20
Australie					Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	978.000	999.697	0,16
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	200.000	202.547	0,03	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 7,125% 26/06/2031	USD	490.000	509.240	0,08
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	200.000	203.371	0,03				14.196.179	2,31
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	1.223.000	1.333.942	0,22	Chili				
			1.739.860	0,28	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029	USD	530.000	515.135	0,09
Autriche					Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	1.329.739	1.173.495	0,19
ams-OSRAM AG 12,25% 30/03/2029	USD	400.000	425.172	0,07	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.188.000	1.243.993	0,20
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	1.032.000	1.086.309	0,18	Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	950.000	986.004	0,16
			1.511.481	0,25				3.918.627	0,64
Belgique					Colombie				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	200.000	206.465	0,03	Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	690.000	729.900	0,12
			206.465	0,03	Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.210.000	1.271.105	0,20
Bermudes								2.001.005	0,32
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	960.000	854.694	0,14	République dominicaine				
			854.694	0,14	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	990.000	1.031.248	0,17
Brésil								1.031.248	0,17
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.159.185	1.175.164	0,19	France				
			1.175.164	0,19	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	240.000	249.347	0,04
Canada					BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906% 19/11/2035	USD	895.000	901.548	0,15
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	500.000	466.229	0,08	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	2.303.000	2.414.060	0,39
Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027	USD	105.548	106.802	0,02	BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	876.000	940.724	0,15
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	690.000	651.725	0,11	BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026	USD	825.000	825.431	0,13
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	1.005.000	1.072.680	0,17	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	517.000	520.497	0,08
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	145.000	119.379	0,02	BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	480.000	415.712	0,07
Baytex Energy Corp. 8,5% 30/04/2030	USD	535.000	536.415	0,09	BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	340.000	356.322	0,06
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	1.580.000	1.595.738	0,26	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	295.000	310.124	0,05
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	2.800.000	2.971.436	0,48	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	555.000	574.262	0,09
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	127.000	141.479	0,02	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	1.670.000	1.637.205	0,27
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	200.000	198.920	0,03	Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053	USD	533.000	556.166	0,09
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	605.000	589.779	0,10	Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	620.000	602.492	0,10
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	665.000	645.489	0,10	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	510.000	529.094	0,09
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	125.000	121.416	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.870.000	1.911.710	0,31
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	220.000	227.894	0,04				12.744.694	2,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	660.000	712.608	0,12	Allemagne				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	1.066.000	1.116.387	0,18	Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	600.000	599.007	0,10
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	400.000	401.888	0,06	Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	1.580.000	1.532.473	0,25
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	1.414.000	1.401.774	0,23				2.131.480	0,35
			13.078.038	2,13					

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Inde</i>					<i>Mexique</i>				
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	540.000	535.878	0,08	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	670.000	666.417	0,11
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	670.000	672.303	0,11	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5,25% 10/09/2029	USD	272.000	275.618	0,05
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	1.060.000	1.034.657	0,17	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	730.000	702.012	0,11
			2.242.838	0,36	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	697.000	704.144	0,11
<i>Irlande</i>					Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	826.220	850.878	0,14
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	1.480.000	1.538.959	0,25	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	USD	1.146.000	1.189.821	0,19
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	200.000	211.552	0,03	Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4% 06/09/2049	USD	330.000	245.529	0,04
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	150.000	195.980	0,03	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	1.085.000	1.110.215	0,18
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	384.000	337.706	0,06	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	695.000	690.402	0,11
			2.284.197	0,37	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.010.000	1.030.503	0,17
<i>Italie</i>								7.465.539	1,21
Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	200.000	204.087	0,03	<i>Pays-Bas</i>				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	1.985.000	2.149.708	0,35	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037	USD	400.000	352.206	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049	USD	450.000	352.841	0,06	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	800.000	625.330	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	3.420.000	2.758.223	0,45	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	605.000	508.648	0,08
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	1.550.000	1.402.977	0,23	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	448.800	441.100	0,07
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.390.288	0,22	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	625.000	594.466	0,10
			8.258.124	1,34				2.521.750	0,41
<i>Jersey</i>					<i>Panama</i>				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	125.000	128.019	0,02	Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	225.000	226.943	0,04
Adient Global Holdings Ltd. 7% 15/04/2028	USD	475.000	489.919	0,08	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	325.000	328.655	0,05
Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031	USD	225.000	236.228	0,04	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	250.000	255.571	0,04
			854.166	0,14				811.169	0,13
<i>Liberia</i>					<i>Paraguay</i>				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	475.000	478.201	0,08	Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	780.000	773.149	0,13
			478.201	0,08				773.149	0,13
<i>Luxembourg</i>					<i>Pérou</i>				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	959.549	958.880	0,16	Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	797.000	813.338	0,13
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	138.000	58.165	0,01	Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	530.000	524.195	0,09
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	902.237	903.030	0,15				1.337.533	0,22
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	582.000	586.120	0,09	<i>Pologne</i>				
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	387.000	396.999	0,06	Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	814.000	835.178	0,14
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	852.802	808.359	0,13				835.178	0,14
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	1.262.000	1.285.909	0,21	<i>Singapour</i>				
JBS USA Holding Lux SARL 3,625% 15/01/2032	USD	265.000	242.114	0,04	Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	960.000	992.334	0,16
JBS USA Holding Lux SARL 6,75% 15/03/2034	USD	1.986.000	2.161.223	0,35	Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.230.000	1.219.356	0,20
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	595.000	610.936	0,10				2.211.690	0,36
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	920.000	904.317	0,15	<i>Espagne</i>				
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	714.000	744.166	0,12	Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	831.997	831.332	0,13
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	769.203	724.324	0,12	Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	419.000	352.274	0,06
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	416.500	250.941	0,04	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	515.000	564.163	0,09
			10.635.483	1,73	EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.350.000	1.211.255	0,20
<i>Ile Maurice</i>					Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	450.000	431.648	0,07
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	696.000	700.529	0,11	Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	710.000	728.481	0,12
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.143.912	1.111.025	0,18				4.119.153	0,67
			1.811.554	0,29	<i>Organisations supranationales</i>				
					Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	255.000	247.213	0,04
					American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	181.667	182.084	0,03

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	845.000	845.877	0,14	Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	250.000	242.135	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	550.000	508.725	0,08	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	150.000	152.647	0,02
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	310.000	139.750	0,02	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	955.000	939.197	0,15
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	710.000	724.231	0,12	Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	500.000	491.194	0,08
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	300.000	310.746	0,05	Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	250.000	251.618	0,04
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	190.000	194.518	0,03	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	379.000	377.623	0,06
			3.153.144	0,51	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	475.000	457.457	0,07
<i>Suisse</i>					Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	435.000	448.124	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	735.000	667.076	0,11	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	580.000	548.309	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	215.000	235.171	0,04	Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	680.000	609.233	0,10
UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.858.000	3.315.409	0,54	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	420.000	369.516	0,06
			4.217.656	0,69	Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	283.000	289.873	0,05
<i>Turquie</i>					Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	3.380.000	3.079.547	0,50
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	1.040.000	1.083.831	0,18	Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	1.058.000	1.093.619	0,18
			1.083.831	0,18	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	127.000	126.615	0,02
<i>Royaume-Uni</i>					Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	503.000	478.187	0,08
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.237.000	1.226.485	0,20	Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	605.000	623.313	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	1.675.000	1.698.901	0,28	Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	945.000	969.588	0,16
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	400.000	401.610	0,06	Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	370.000	363.708	0,06
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	220.000	223.125	0,04	Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	360.000	330.054	0,05
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	785.000	820.315	0,13	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	225.000	235.016	0,04
			4.370.436	0,71	Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	580.000	487.562	0,08
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	355.000	349.684	0,06
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	250.000	242.425	0,04	Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	500.000	493.571	0,08
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	485.000	426.401	0,07	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	225.000	231.123	0,04
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	250.000	241.502	0,04	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	865.000	825.967	0,13
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	425.000	421.398	0,07	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	125.000	127.934	0,02
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	410.000	411.531	0,07	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	14.000	14.079	0,00
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	300.000	292.861	0,05	Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	440.000	436.280	0,07
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	295.000	294.393	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	2.556.000	2.535.753	0,41
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	800.000	757.064	0,12	CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	1.917.000	1.851.785	0,30
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	105.000	103.171	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.145.000	1.090.522	0,18
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/04/2028	USD	225.000	228.821	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.400.000	1.306.483	0,21
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	835.000	824.429	0,13	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	735.000	653.625	0,11
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	320.000	311.484	0,05	CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	420.000	390.218	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	470.510	452.395	0,07	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	310.000	253.038	0,04
American Airlines Pass-Through Trust 3,5% 15/08/2033	USD	480.949	430.036	0,07	Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	535.000	520.210	0,08
American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	100.750	95.224	0,02	Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	400.000	377.679	0,06
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	400.000	390.985	0,06	Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	155.000	162.396	0,03
American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	230.000	237.522	0,04	Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	150.000	160.106	0,03
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	1.035.000	1.039.039	0,17	Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	1.770.000	1.889.704	0,31
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	500.000	439.730	0,07	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	200.000	144.465	0,02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	360.000	358.474	0,06	Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	20.000	17.302	0,00
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	250.000	238.749	0,04	Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	340.000	232.165	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	175.000	161.578	0,03	Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	825.000	771.170	0,13
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	480.000	489.383	0,08	Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	250.000	217.172	0,04
					Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	906.000	811.343	0,13
					Churchill Downs, Inc., 144A 6,75% 01/05/2031	USD	525.000	539.112	0,09
					Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	795.000	790.519	0,13
					Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	2.525.000	2.570.800	0,42
					Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual	USD	753.000	770.851	0,13

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	285.000	292.138	0,05	EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	735.000	725.470	0,12
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	325.000	329.449	0,05	EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	740.000	782.286	0,13
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	865.000	855.477	0,14	Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	3.035.000	3.088.416	0,50
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	745.000	706.346	0,11	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	500.000	506.257	0,08
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	335.000	307.532	0,05	Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	500.000	501.579	0,08
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	440.000	450.676	0,07	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	755.000	733.144	0,12
CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055	USD	1.870.000	1.871.484	0,30	Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	320.000	323.791	0,05
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	500.000	491.343	0,08	First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	1.335.000	1.254.272	0,20
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	410.000	431.970	0,07	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	374.000	390.655	0,06
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	1.010.000	1.057.468	0,17	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	640.000	654.730	0,11
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	1.570.000	1.575.665	0,26	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	290.000	290.293	0,05
CommScope LLC, 144A 8,25% 01/03/2027	USD	300.000	298.364	0,05	Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	1.000.000	934.528	0,15
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	645.000	628.370	0,10	Gates Corp., 144A 6,875% 01/07/2029	USD	345.000	358.321	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	325.000	320.083	0,05	Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	775.000	831.879	0,14
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	225.000	216.076	0,04	Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	350.000	315.357	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	555.000	555.987	0,09	Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	650.000	570.379	0,09
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	185.000	179.863	0,03	Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	660.000	671.875	0,11
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	455.000	473.913	0,08	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	325.000	323.861	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	120.000	117.257	0,02	Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028	USD	101.951	102.394	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	150.000	144.170	0,02	Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	480.000	452.601	0,07
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	400.000	381.659	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	1.225.000	1.252.448	0,20
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	675.000	619.674	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	280.000	249.194	0,04
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	350.000	244.813	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	1.125.000	1.132.262	0,18
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	490.000	490.550	0,08	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	163.000	160.648	0,03
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	900.000	817.731	0,13	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual	USD	519.000	537.339	0,09
Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034	USD	1.930.000	1.929.037	0,31	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	725.000	705.471	0,11
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	375.000	373.834	0,06	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	150.000	144.148	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	270.000	246.544	0,04	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	230.000	229.415	0,04
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	140.000	123.393	0,02	Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	422.000	422.547	0,07
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	190.000	204.038	0,03	Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	200.000	214.957	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	290.000	304.509	0,05	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	520.000	520.261	0,08
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.582.000	1.607.116	0,26	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	505.000	453.462	0,07
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	420.000	327.391	0,05	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	260.000	271.485	0,04
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	82.000	78.694	0,01	Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	280.000	195.519	0,03
Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054	USD	1.048.000	1.081.362	0,18	Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	230.000	222.085	0,04
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	195.000	194.293	0,03	Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	300.000	295.078	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	200.000	188.836	0,03	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	1.140.000	1.093.105	0,18
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	1.351.000	1.304.459	0,21	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	100.000	99.575	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	430.000	416.413	0,07	Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	351.000	347.980	0,06
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	520.000	454.506	0,07	iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	719.759	586.028	0,10
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	350.000	280.498	0,05	iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	402.055	196.658	0,03
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	745.000	761.530	0,12	iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	231.400	176.999	0,03
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	120.000	123.954	0,02	Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	600.000	580.690	0,09
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	530.000	545.338	0,09	Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	445.000	437.958	0,07
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.410.000	1.372.572	0,22	JBS USA LUX SARL, 144A 5,95% 20/04/2035	USD	1.114.000	1.151.311	0,19
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	570.000	606.402	0,10	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	1.386.000	1.475.220	0,24
Energy Transfer LP, FRN 7,125% 01/10/2054	USD	1.776.000	1.818.830	0,30	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	350.000	334.712	0,05
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	495.000	482.189	0,08	Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	255.000	243.433	0,04
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	980.000	929.880	0,15	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	750.000	741.818	0,12
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	1.656.000	1.721.142	0,28	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	200.000	194.181	0,03
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	1.000.000	989.447	0,16	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	260.000	252.358	0,04
					Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	445.000	437.998	0,07

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	405.000	388.941	0,06	Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	200.000	205.744	0,03
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.125.000	1.023.299	0,17	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	222.000	223.170	0,04
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	340.000	341.709	0,06	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	500.000	483.990	0,08
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	635.000	626.224	0,10	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6,25% 15/01/2028	USD	550.000	551.402	0,09
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	855.000	870.123	0,14	Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	620.000	623.272	0,10
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	335.000	332.886	0,05	Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	705.000	725.953	0,12
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	740.000	709.205	0,12	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	625.000	642.924	0,10
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	490.000	485.788	0,08	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	320.000	329.475	0,05
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	80.000	80.262	0,01	Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	400.000	412.291	0,07
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	580.000	580.787	0,09	Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	430.000	428.987	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	265.000	270.905	0,04	Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	385.000	393.954	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	53.000	55.458	0,01	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	445.000	435.940	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	734.000	758.577	0,12	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	250.000	256.545	0,04
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	160.000	135.595	0,02	RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	420.000	417.972	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	2.960.000	3.042.609	0,49	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	520.000	557.031	0,09
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	450.000	451.019	0,07	Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	570.000	527.725	0,09
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	655.000	716.971	0,12	SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	350.000	330.566	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	620.000	613.799	0,10	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	130.000	125.711	0,02
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	1.110.000	1.105.971	0,18	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	300.000	275.753	0,04
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	50.000	53.416	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	375.000	344.504	0,06
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	180.000	193.813	0,03	Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	340.000	302.243	0,05
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	485.000	470.465	0,08	Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	1.450.000	1.457.711	0,24
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	890.000	865.601	0,14	Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	315.000	327.159	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	550.000	571.145	0,09	Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	352.103	327.896	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	1.410.000	1.451.854	0,24	Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	39.279	39.455	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	105.000	107.090	0,02	Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	110.000	109.072	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	90.000	92.405	0,02	Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	1.000.000	957.802	0,16
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	670.000	667.476	0,11	Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	200.000	177.891	0,03
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	400.000	404.298	0,07	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	100.000	102.735	0,02
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	1.536.000	1.592.516	0,26	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	250.000	256.812	0,04
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	250.000	239.147	0,04	Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	370.000	361.663	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	420.000	418.188	0,07	Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	70.000	70.000	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	200.000	184.120	0,03	Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	560.000	534.919	0,09
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	615.000	594.224	0,10	Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	200.000	181.872	0,03
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	92.000	93.496	0,02	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	620.000	601.730	0,10
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	505.000	484.737	0,08	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027	USD	630.000	634.197	0,10
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	400.000	347.778	0,06	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	385.000	384.767	0,06
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	212.000	210.765	0,03	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	945.000	903.125	0,15
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	300.000	286.905	0,05	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	350.000	331.964	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	210.000	200.716	0,03	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	369.027	249.077	0,04
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	975.000	870.293	0,14	Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	680.000	685.312	0,11
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	500.000	468.008	0,08	Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	247.000	247.161	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	464.000	461.550	0,08	Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	38.000	38.119	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USD	680.000	663.249	0,11	Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	330.000	336.794	0,05
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	715.000	689.833	0,11	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	440.000	417.204	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	105.000	115.087	0,02	Synopsis, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	650.000	658.446	0,11
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	475.000	479.691	0,08	Synopsis, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	114.000	114.834	0,02
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	275.000	268.268	0,04	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	84.000	86.463	0,01
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	325.000	316.102	0,05	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	1.081.000	1.119.121	0,18
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	2.130.000	2.021.409	0,33	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	850.000	845.698	0,14
Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	225.000	244.933	0,04					
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	300.000	310.538	0,05					
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	194.000	193.288	0,03					
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	245.000	235.542	0,04					

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	250.000	256.832	0,04	<i>Iles vierges britanniques</i>				
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	945.000	922.934	0,15	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	765.000	760.192	0,12
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	350.000	325.459	0,05	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	640.000	642.802	0,11
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	500.000	500.170	0,08				1.402.994	0,23
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	750.000	739.958	0,12	<i>Total des Obligations</i>			289.232.103	47,05
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	450.000	441.016	0,07	<i>Obligations convertibles</i>				
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	130.000	130.600	0,02	<i>Bermudes</i>				
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	300.000	285.027	0,05	Jazz Investments I Ltd., 144A 3,125% 15/09/2030	USD	720.000	770.992	0,13
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	225.000	233.645	0,04				770.992	0,13
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	110.000	116.682	0,02	<i>Iles Caïmans</i>				
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	685.000	683.884	0,11	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	725.000	765.297	0,12
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	560.000	583.228	0,09	Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	130.000	229.899	0,04
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	160.000	165.482	0,03	Seagate HDD Cayman 3,5% 01/06/2028	USD	632.000	1.124.899	0,18
United Airlines Pass Through Trust 5,875% 15/08/2038	USD	783.125	777.263	0,13				2.120.095	0,34
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	204.360	183.241	0,03	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027	USD	64.074	63.493	0,01	Advanced Energy Industries, Inc. 2,5% 15/09/2028	USD	191.000	229.986	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027	USD	50.069	49.847	0,01	Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	235.000	234.408	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4,6% 01/09/2027	USD	285.922	282.501	0,05	Box, Inc., 144A 1,5% 15/09/2029	USD	79.000	81.334	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	400.000	399.901	0,07	Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	275.000	367.300	0,06
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	440.000	430.659	0,07	Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 15/03/2030	USD	175.000	189.683	0,03
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	245.000	238.740	0,04	Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	128.000	131.732	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	540.000	557.263	0,09	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	339.000	344.227	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	460.000	466.822	0,08	Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	190.000	154.547	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	394.000	388.645	0,06	Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	275.000	266.357	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	851.000	837.973	0,14	Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	207.000	273.221	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	455.000	471.822	0,08	Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	540.000	579.155	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	150.000	152.372	0,02	JetBlue Airways Corp., 144A 2,5% 01/09/2029	USD	305.000	281.123	0,05
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	1.105.000	1.006.760	0,16	Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	425.000	440.656	0,07
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	695.000	730.073	0,12	Life360, Inc., 144A 0% 01/06/2030	USD	136.000	142.623	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.080.000	901.800	0,15	Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	415.000	635.031	0,10
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	160.000	164.649	0,03	Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	183.000	280.886	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	453.000	453.334	0,07	Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	110.000	218.110	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	695.000	715.058	0,12	ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.050.000	1.248.819	0,20
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	225.000	231.655	0,04	ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	150.000	138.872	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	500.000	516.327	0,08	PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	655.000	652.834	0,11
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	425.000	423.319	0,07	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	749.000	1.138.497	0,19
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	195.000	182.910	0,03	SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	240.000	493.610	0,08
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	530.000	494.655	0,08	Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	525.000	576.549	0,09
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	735.000	663.758	0,11	Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	656.000	596.822	0,10
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	265.000	271.979	0,04	Synaptics, Inc., 144A 0,75% 01/12/2031	USD	699.000	664.406	0,11
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	699.000	693.126	0,11	Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	293.000	286.114	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	60.000	63.957	0,01	Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	465.000	662.852	0,11
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	250.000	251.500	0,04	Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	583.000	622.061	0,10
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	290.000	287.239	0,05	Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	465.000	530.033	0,09
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	340.000	341.723	0,06				12.461.848	2,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 23/04/2032	USD	220.000	203.395	0,03	<i>Total des obligations convertibles</i>			15.352.935	2,50
			173.775.383	28,27	<i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>			304.585.038	49,55
					<i>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i>				
					<i>Obligations</i>				
					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
					Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	370.000	0	0,00
					Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	47.718	0	0,00
					Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025*	USD	285.000	0	0,00
					Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	171.000	0	0,00
					Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	64.957	0	0,00

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	44.961	0	0,00	
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	129.154	0	0,00	
Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	138.953	0	0,00	
			0	0,00	
Total des Obligations			0	0,00	
Actions					
Luxembourg					
Intelsat SA*	USD	13.305	540.515	0,09	
			540.515	0,09	
Royaume-Uni					
Venator Materials plc*	USD	8	1.500	0,00	
			1.500	0,00	
Etats-Unis d'Amérique					
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	22.083	28.156	0,00	
Rite Aid Equity Escrow*	USD	450	0	0,00	
			28.156	0,00	
Total des Actions			570.171	0,09	
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			570.171	0,09	
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
Fonds de placement collectifs - OPCVM					
Luxembourg					
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR X†	EUR	1.791	328.358	0,05	
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	227.871	53.294.487	8,67	
			53.622.845	8,72	
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			53.622.845	8,72	
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			53.622.845	8,72	
Total des Investissements			578.122.741	94,04	
Liquidités			18.850.095	3,07	
Autres actifs/(passifs)			17.763.786	2,89	
Total de l'Actif net			614.736.622	100,00	

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025

% de l'Actif net

Etats-Unis d'Amérique

36,09

Luxembourg

11,28

France

6,37

Espagne

4,82

Italie

4,74

Royaume-Uni

4,71

Allemagne

4,43

Iles Caïmans

3,21

Pays-Bas

2,96

Canada

2,13

Irlande

1,66

Mexique

1,21

Suisse

1,13

Chili

0,64

Organisations supranationales

0,61

Pérou

0,56

Iles vierges britanniques

0,55

Inde

0,52

Belgique

0,50

Turquie

0,49

Portugal

0,46

Jersey

0,44

Suède

0,40

Singapour

0,36

Danemark

0,35

Autriche

0,33

Colombie

0,32

Ile Maurice

0,29

Australie

0,28

Grèce

0,27

Bermudes

0,27

Maroc

0,20

Brésil

0,19

Panama

0,18

Corée du Sud

0,17

Hongrie

0,17

République dominicaine

0,17

Emirats arabes unis

0,15

Pologne

0,14

Paraguay

0,13

Liberia

0,08

Kazakhstan

0,06

Gibraltar

0,02

Total des Investissements

94,04

Liquidités et autres actifs/(passifs)

5,96

Total

100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	1.618.492	USD	1.056.432	03/07/2025	Barclays	2.803	-
AUD	988.823	USD	644.582	03/07/2025	BNP Paribas	2.561	-
AUD	1.941.947	USD	1.251.148	03/07/2025	Morgan Stanley	19.776	0,01
AUD	831.977	USD	543.247	05/08/2025	HSBC	1.631	-
CAD	178.316.065	USD	129.332.401	03/07/2025	Barclays	1.093.754	0,18
CAD	524.336	USD	380.009	03/07/2025	Citibank	3.507	-
CAD	621.379	USD	454.712	05/08/2025	BNP Paribas	618	-
CAD	446.157	USD	325.919	05/08/2025	Morgan Stanley	1.013	-
EUR	626.628	USD	720.173	03/07/2025	Barclays	14.157	-
EUR	1.156.342	USD	1.322.899	03/07/2025	BNP Paribas	32.191	0,01
EUR	417.244	USD	476.020	03/07/2025	Citibank	12.939	-
EUR	944.074	USD	1.081.822	03/07/2025	HSBC	24.516	-
EUR	441.928.608	USD	506.276.932	03/07/2025	Morgan Stanley	11.609.166	1,89
EUR	120.491	USD	137.858	07/07/2025	Barclays	3.380	-
EUR	1.477.753	USD	1.724.489	05/08/2025	Citibank	11.368	-
EUR	991.522	USD	1.164.323	05/08/2025	Goldman Sachs	378	-
EUR	2.280.026	USD	2.673.751	05/08/2025	HSBC	4.505	-
EUR	314.596.023	USD	369.418.101	05/08/2025	Morgan Stanley	125.245	0,03
GBP	53.371	USD	72.220	03/07/2025	Barclays	798	-
GBP	254.037	USD	342.426	03/07/2025	BNP Paribas	5.123	-
GBP	506.634	USD	682.648	03/07/2025	Citibank	10.481	-
GBP	136.272	USD	184.219	03/07/2025	Goldman Sachs	2.216	-
GBP	403.000	USD	544.049	03/07/2025	HSBC	7.298	-
GBP	88.800.876	USD	119.548.893	03/07/2025	Morgan Stanley	1.940.116	0,32
GBP	989.841	USD	1.347.940	05/08/2025	Barclays	6.499	-
USD	245.490	EUR	209.478	02/07/2025	Morgan Stanley	25	-
USD	141.315	EUR	120.491	07/07/2025	HSBC	77	-
USD	212.879	GBP	155.014	01/07/2025	HSBC	805	-
USD	447.567	GBP	326.314	02/07/2025	Morgan Stanley	1.137	-
USD	121.910.013	GBP	89.006.500	03/07/2025	HSBC	139.687	0,02
USD	9.525.247	GBP	6.952.664	05/08/2025	Goldman Sachs	11.635	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						15.089.405	2,46
CAD	1.187.230	USD	869.424	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.046)	-
EUR	1.273.977	USD	1.497.362	05/08/2025	HSBC	(872)	-
EUR	1.493	USD	1.754	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
GBP	6.952.664	USD	9.523.866	03/07/2025	Goldman Sachs	(11.885)	-
GBP	288.424	USD	396.478	05/08/2025	BNP Paribas	(1.816)	-
GBP	89.161.513	USD	122.140.411	05/08/2025	HSBC	(137.097)	(0,02)
GBP	326.314	USD	447.629	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.121)	-
USD	1.818.232	AUD	2.815.853	03/07/2025	BNP Paribas	(24.625)	-
USD	1.130.795	AUD	1.733.410	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.649)	-
USD	521.536	AUD	796.964	05/08/2025	Barclays	(410)	-
USD	473.518	CAD	650.000	03/07/2025	BNP Paribas	(1.914)	-
USD	12.764.792	CAD	17.500.000	05/08/2025	Citibank	(58.727)	(0,01)
USD	12.759.264	CAD	17.500.000	05/08/2025	Morgan Stanley	(64.255)	(0,01)
USD	320.584	EUR	273.896	01/07/2025	Citibank	(367)	-
USD	1.803.804	EUR	1.584.799	03/07/2025	BNP Paribas	(53.386)	(0,01)
USD	2.499.279	EUR	2.194.822	03/07/2025	Citibank	(72.783)	(0,01)
USD	113.431	EUR	100.287	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.093)	-
USD	144.207.257	EUR	126.995.858	03/07/2025	HSBC	(4.616.305)	(0,75)
USD	368.106.822	EUR	314.197.129	03/07/2025	Morgan Stanley	(93.657)	(0,02)
USD	107.675	EUR	92.587	05/08/2025	BNP Paribas	(1.084)	-
USD	152.394.604	EUR	129.767.996	05/08/2025	Morgan Stanley	(38.663)	(0,01)
USD	10.621.088	GBP	7.874.521	03/07/2025	Barclays	(152.092)	(0,03)
USD	46.110	GBP	34.087	03/07/2025	Citibank	(524)	-
USD	70.932	GBP	52.273	03/07/2025	HSBC	(583)	-
USD	188.477	GBP	139.474	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.338)	-
USD	26.173	GBP	19.410	05/08/2025	Barclays	(386)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(5.343.678)	(0,87)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						9.745.727	1,59

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	17	AUD	1.198.689	330	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	74	EUR	10.206.577	9.105	-
Euro-BTP, 08/09/2025	63	EUR	8.936.692	18.087	-
Long Gilt, 26/09/2025	65	GBP	8.280.391	33.576	0,01
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	477	EUR	60.331.515	46.113	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2025	213	USD	44.304.832	7.622	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	417	USD	46.681.195	55.690	0,01
US Ultra Bond, 19/09/2025	18	USD	2.133.281	13.350	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				183.873	0,03
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	(4)	AUD	(300.050)	(201)	-
Euro-Bund, 08/09/2025	(90)	EUR	(13.738.007)	(10.979)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(40)	EUR	(5.587.611)	(11.718)	-
Euro-OAT, 08/09/2025	(48)	EUR	(6.970.898)	(8.718)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(642)	EUR	(80.685.584)	(25.351)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(142)	USD	(15.467.461)	(30.430)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(190)	USD	(21.661.484)	(47.777)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2025	(4)	USD	(459.813)	(2.250)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(137.424)	(0,02)
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				46.449	0,01

Contrats swaption

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
62.000.000	CDX.NA.HY.44-V1, Call, 1,04%, 20/08/2025	USD	Goldman Sachs	(240.068)	178.432	0,03
61.000.000	CDX.NA.HY.44-V1, Call, 1,04%, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	(280.540)	54.960	0,01
Total des plus-values latentes sur les contrats swaption					233.392	0,04
(62.000.000)	CDX.NA.HY.44-V1, Put, 1,02%, 20/08/2025	USD	Goldman Sachs	101.863	(112.037)	(0,02)
(61.000.000)	CDX.NA.HY.44-V1, Put, 1,02%, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	128.504	(39.856)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur les contrats swaption					(151.893)	(0,03)
Plus-values nettes latentes sur contrats swaption					81.499	0,01

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
1.500.000	USD	Merrill Lynch	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2030	(35.290)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(35.290)	(0,01)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(35.290)	(0,01)

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
4.100.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 2,996%	04/12/2035	248.034	0,04
8.750.000	USD	Citigroup	Réception taux variable SOFR 1 day			
			Paiement taux fixe 3,394%	29/08/2034	291.897	0,05
			Réception taux variable SOFR 1 day			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					539.931	0,09
18.500.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day	04/12/2027	(171.023)	(0,03)
			Réception taux fixe 2,798%			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(171.023)	(0,03)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					368.908	0,06

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>République tchèque</i>				
<i>Obligations</i>					Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	48.290.000	2.358.832	0,40
					Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	160.370.000	8.015.424	1,34
<i>Australie</i>									
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/06/2054	AUD	6.125.000	3.954.031	0,66					
New South Wales Treasury Corp., Reg. S 1,75% 20/03/2034	AUD	1.550.000	801.901	0,14					
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027	EUR	1.000.000	1.194.381	0,20					
			5.950.313	1,00					
<i>Bahreïn</i>					<i>République dominicaine</i>				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	390.000	397.368	0,07	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.420.000	1.315.942	0,22
			397.368	0,07					
<i>Belgique</i>									
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	500.000	696.294	0,11					
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,151% 19/03/2034	GBP	300.000	423.336	0,07					
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	400.000	520.036	0,09					
			1.639.666	0,27					
<i>Bermudes</i>					<i>France</i>				
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	390.000	390.877	0,07	Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	400.000	494.207	0,08
			390.877	0,07	BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029	EUR	700.000	845.866	0,14
<i>Canada</i>					Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 2,625% 20/06/2030	EUR	2.700.000	3.161.080	0,53
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	227.000	254.594	0,04	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	456.727	0,08
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	360.000	369.587	0,06	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	400.000	481.504	0,08
Enbridge, Inc. 5,7% 08/03/2033	USD	940.000	973.253	0,16	Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	1.000.000	1.204.255	0,20
Province of British Columbia Canada 2,8% 18/06/2048	CAD	150.000	82.803	0,01	Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	260.000	305.350	0,05
Province of Quebec 5% 01/12/2041	CAD	1.220.000	953.929	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	5.810.000	6.772.858	1,14
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 5,001% 18/01/2028	GBP	687.000	944.650	0,16	TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	200.000	186.177	0,03
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029	EUR	3.300.000	3.958.778	0,67				13.908.024	2,33
			7.537.594	1,26	<i>Allemagne</i>				
<i>Iles Caïmans</i>					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035	EUR	12.634.060	14.697.369	2,47
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	1.200.000	1.214.048	0,20	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	500.000	619.050	0,10
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	1.049.000	1.053.920	0,18	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	128.206	0,02
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	200.000	195.015	0,03	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	900.000	1.049.786	0,18
Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 13/02/2030	USD	200.000	203.652	0,04	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	260.615	0,04
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026	USD	350.000	349.809	0,06	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	250.000	306.606	0,05
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	668.000	644.797	0,11	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	1.500.000	1.580.812	0,27
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	778.000	783.587	0,13				18.642.444	3,13
			4.444.828	0,75	<i>Hong Kong</i>				
<i>Chili</i>					Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	295.000	294.042	0,05
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	392.000	468.040	0,08				294.042	0,05
			468.040	0,08	<i>Hongrie</i>				
<i>Chine</i>					Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	856.700.000	2.507.480	0,42
China Government Bond 2,8% 15/11/2032	CNH	43.220.000	6.529.316	1,10	Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	422.000	436.012	0,07
China Government Bond 2,35% 25/02/2034	CNH	26.360.000	3.874.401	0,65	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	115.000	138.474	0,03
			10.403.717	1,75				3.081.966	0,52
<i>Colombie</i>					<i>Inde</i>				
Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	2.400.000	1.904.268	0,32	REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026	USD	300.000	291.715	0,05
			1.904.268	0,32				291.715	0,05
					<i>Indonésie</i>				
					Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026	EUR	186.000	215.400	0,04
								215.400	0,04
					<i>Irlande</i>				
					AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	700.000	666.487	0,11
					AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	150.000	149.971	0,03
					AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	270.000	244.125	0,04
					AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	300.000	372.350	0,06
					Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	400.000	480.145	0,08

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	396.000	479.464	0,08	Pays-Bas				
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	547.000	643.680	0,11	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,25% 21/02/2030	EUR	700.000	864.278	0,15
			3.036.222	0,51	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	200.000	172.765	0,03
Israël					Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	400.000	399.868	0,07
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	683.000	697.370	0,12	ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	440.000	437.942	0,07
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	2.150.000	2.192.990	0,37	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	100.000	117.172	0,02
Israel Government Bond, Reg. S 6,5% 06/11/2031	USD	348.000	373.184	0,06	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	500.000	591.038	0,10
			3.263.544	0,55	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	100.000	133.434	0,02
Italie					Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	200.000	198.574	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	341.000	411.030	0,07	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	253.239	0,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	518.000	626.677	0,10	WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	100.000	112.449	0,02
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	1.928.000	2.251.106	0,38				3.280.759	0,55
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	419.000	501.110	0,08	Nigeria				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	1.741.000	2.081.733	0,35	Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	400.000	418.424	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	300.000	367.140	0,06				418.424	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	6.355.000	7.718.351	1,30	Portugal				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	8.377.000	10.000.992	1,68	Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	500.000	602.171	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	4.370.000	5.147.628	0,86				602.171	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	43.650.000	51.822.550	8,70	Roumanie				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/02/2035	EUR	7.560.000	9.210.484	1,55	Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	925.000	932.629	0,16
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	566.000	699.302	0,12				932.629	0,16
			90.838.103	15,25	Slovaquie				
Japon					Vseobecná Uverová Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	700.000	851.154	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	247.700.000	1.154.658	0,20				851.154	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	814.050.000	5.179.599	0,87	Afrique du Sud				
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	145.600.000	890.287	0,15	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	700.000	675.361	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	1.205.750.000	7.402.557	1,24	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	64.470.000	3.570.590	0,60
			14.627.101	2,46				4.245.951	0,71
Jersey					Corée du Sud				
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6,125% 02/03/2028	GBP	200.000	276.405	0,05	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	1.176.000	1.428.790	0,24
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	950.000	999.483	0,17				1.428.790	0,24
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	300.000	439.282	0,07	Espagne				
			1.715.170	0,29	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	360.000	398.131	0,07
Luxembourg					Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	698.359	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	880.000	890.966	0,15	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	800.000	885.187	0,15
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	900.000	906.040	0,15	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	515.261	0,09
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	180.000	180.478	0,03	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	1.078.000	1.284.660	0,21
			1.977.484	0,33	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	7.129.000	8.703.075	1,46
Ile Maurice								12.484.673	2,10
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	200.000	193.692	0,03	Organisations supranationales				
			193.692	0,03	Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	574.000	531.830	0,09
Mexique					Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	199.005	0,03
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.332.800	6.709.233	1,13	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	200.000	183.630	0,03
Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	1.180.000	5.684.551	0,95	Arab Energy Fund (The), Reg. S 1,26% 10/02/2026	USD	378.000	370.044	0,06
			12.393.784	2,08	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	650.000	589.641	0,10

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	516.000	507.280	0,09	Etats-Unis d'Amérique				
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	1.500.230	1.514.046	0,25	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	510.000	445.455	0,07
			3.895.476	0,65	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	349.000	286.068	0,05
Suisse					Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	750.000	728.019	0,12
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	1.200.000	1.584.215	0,27	Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052	USD	50.000	51.493	0,01
			1.584.215	0,27	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	620.000	602.647	0,10
Turquie					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	1.510.000	1.362.507	0,23
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	208.043	0,04	ConocoPhillips Co. 5,55% 15/03/2054	USD	545.000	519.482	0,09
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,8% 11/04/2028	USD	200.000	197.348	0,03	Coterra Energy, Inc. 5,9% 15/02/2055	USD	150.000	139.203	0,02
Türkiye Government Bond 7,125% 12/02/2032	USD	680.000	681.900	0,12	Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	21.000	20.485	0,00
Türkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	460.000	435.180	0,07	Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028	USD	486.000	499.955	0,08
TVF Varlık Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	418.000	420.476	0,07	Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	150.000	152.043	0,02
			1.942.947	0,33	Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	70.000	69.226	0,01
Emirats arabes unis					Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	70.000	69.896	0,01
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	928.000	1.090.172	0,18	Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	50.000	47.615	0,01
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	902.000	1.020.119	0,17	Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	270.000	283.819	0,05
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3% 28/03/2027	USD	300.000	292.763	0,05	General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	1.520.000	1.535.940	0,26
			2.403.054	0,40	Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	980.000	1.207.600	0,20
Royaume-Uni					HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	1.173.000	1.107.337	0,19
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	600.000	874.377	0,15	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	1.455.000	1.463.649	0,25
Clydesdale Bank plc, Reg. S, FRN 4,781% 22/01/2028	GBP	653.000	894.540	0,15	HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	30.000	26.629	0,00
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	67.000	96.538	0,02	HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	235.000	155.116	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	310.000	313.863	0,05	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	40.000	38.724	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	2.845.000	2.927.964	0,49	Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045	USD	136.000	103.054	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	320.000	292.313	0,05	Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	140.000	127.404	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	260.000	304.740	0,05	Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	580.000	577.541	0,10
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034	EUR	707.000	841.522	0,14	Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	320.000	329.170	0,05
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	219.000	262.793	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	395.000	394.130	0,07
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	217.219	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	790.000	796.819	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	200.000	270.172	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	300.000	236.996	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	230.000	318.197	0,05	Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034	EUR	700.000	897.226	0,15
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	215.000	232.276	0,04	San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	60.000	40.277	0,01
Paragon Bank plc, Reg. S, FRN 4,821% 20/03/2028	GBP	650.000	890.538	0,15	San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	270.000	251.980	0,04
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	900.000	1.073.408	0,18	Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	72.000	69.736	0,01
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	100.000	142.321	0,02	Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	773.000	757.551	0,13
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	364.000	353.525	0,06	Southern California Edison Co. 5,9% 01/03/2055	USD	43.000	39.324	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	635.000	682.224	0,11	Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033	USD	180.000	188.610	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	605.000	610.786	0,10	Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	50.000	46.483	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	200.000	208.011	0,04	US Treasury 4,5% 15/05/2027	USD	22.520.300	22.814.120	3,83
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	260.000	303.114	0,05	US Treasury 3,875% 15/03/2028	USD	15.909.400	15.980.868	2,68
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	3.149.402	1.893.448	0,32	US Treasury 4,5% 31/05/2029	USD	1.440.000	1.478.531	0,25
UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/10/2053	GBP	3.730.736	3.978.035	0,67	US Treasury 4,25% 31/01/2030	USD	6.655.000	6.781.601	1,14
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	4.667.207	5.553.099	0,93	US Treasury 4% 31/03/2030	USD	21.065.000	21.243.559	3,57
			23.535.023	3,95	US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	250.000	240.859	0,04
					US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	15.605.000	15.475.771	2,60
					US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	10.208.400	9.699.575	1,63
					US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,625% 15/10/2029	USD	10.477.500	10.808.912	1,81
							120.193.005	20,18	
					Uzbekistan				
					Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	594.000	613.241	0,10
							613.241	0,10	
					Total des Obligations		387.717.072	65,10	
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse		387.717.072	65,10	

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Allemagne				
Obligations					Deutsche Bank AG, FRN 6,819%				
					20/11/2029	USD	320.000	341.311	0,06
Australie					Deutsche Bank AG, FRN 4,999%	USD	1.770.000	1.782.378	0,30
Santos Finance Ltd., 144A 6,875%					11/09/2030				
19/09/2033	USD	261.000	284.676	0,05					
			284.676	0,05				2.123.689	0,36
					Hongrie				
					OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3%				
					30/07/2035	USD	400.000	408.997	0,07
								408.997	0,07
Belgique					Inde				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932%					Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125%				
16/10/2030	USD	200.000	202.184	0,03	14/02/2028	USD	513.000	522.632	0,09
			202.184	0,03	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15%				
					03/04/2028	USD	582.000	584.281	0,10
Bermudes					Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389%				
Tengizchevroil Finance Co. International					21/07/2028	USD	500.000	505.945	0,08
Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	200.000	178.061	0,03					
			178.061	0,03				1.612.858	0,27
					Irlande				
Canada					Ares European CLO XXI DAC, Reg. S,				
Aris Mining Corp., Reg. S 8%					FRN 'A' 3,667% 15/04/2038	EUR	752.000	880.314	0,15
31/10/2029	USD	200.000	204.287	0,03	Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN 'A1'				
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	185.000	186.843	0,03	3,334% 15/04/2039	EUR	842.000	983.881	0,16
Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	360.000	356.498	0,06	Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN 'A'				
Enbridge, Inc., FRN 7,375% 15/01/2083	USD	730.000	754.087	0,13	3,706% 21/07/2037	EUR	700.000	821.280	0,14
Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035	CAD	280.000	245.712	0,04	Palmer Square European CLO DAC,				
Province of Ontario 3,65% 02/06/2033	CAD	13.373.000	9.808.082	1,65	Reg. S, FRN 'A' 0% 15/07/2038	EUR	1.355.000	1.589.076	0,27
Province of Quebec 3,6% 01/09/2033	CAD	11.383.000	8.297.664	1,39	Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN				
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	120.000	118.962	0,02	'A' 3,447% 25/04/2038	EUR	857.000	1.002.100	0,17
			19.972.135	3,35	RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S,				
					FRN 'A1' 3,749% 15/04/2039	EUR	477.000	559.649	0,09
Iles Caïmans					RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S,				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A					FRN 'A1' 3,529% 15/04/2040	EUR	900.000	1.050.545	0,18
6,375% 04/05/2028	USD	425.000	443.165	0,08				6.886.845	1,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	481.000	493.984	0,08					
5,75% 01/03/2029									
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	344.000	353.926	0,06					
5,75% 15/11/2029									
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	2.010.000	2.022.979	0,34					
5,15% 15/01/2030									
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A	USD	1.055.000	1.073.608	0,18					
5,375% 30/05/2030									
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875%	USD	300.000	301.291	0,05					
Perpetual									
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125%	USD	200.000	192.338	0,03					
15/12/2029									
			4.881.291	0,82					
Colombie									
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	200.000	211.565	0,04					
			211.565	0,04					
Danemark									
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705%									
01/03/2030	USD	1.390.000	1.439.903	0,24					
			1.439.903	0,24					
France									
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283%									
19/11/2030	USD	550.000	560.089	0,09					
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786%									
13/01/2033	USD	1.290.000	1.340.239	0,22					
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906%									
19/11/2035	USD	270.000	271.975	0,05					
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75%									
Perpetual	USD	1.115.000	1.168.770	0,20					
BPCE SA, FRN, 144A 6,714%									
19/10/2029	USD	1.115.000	1.179.564	0,20					
BPCE SA, FRN, 144A 5,876%									
14/01/2031	USD	250.000	259.074	0,04					
BPCE SA, FRN, 144A 7,003%									
19/10/2034	USD	1.760.000	1.929.920	0,32					
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631%									
11/09/2028	USD	395.000	395.424	0,07					
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316%									
03/10/2029	USD	1.505.000	1.582.159	0,27					
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7%									
Perpetual	USD	360.000	352.931	0,06					
Electricite de France SA, 144A 6,9%									
23/05/2053	USD	320.000	342.012	0,06					
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1%									
13/04/2033	USD	490.000	508.345	0,08					
			9.890.502	1,66					

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Singapour</i>					Broadcom, Inc., 144A 3,469%				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3%	USD	1.400.000	1.380.733	0,23	15/04/2034	USD	81.000	72.181	0,01
20/07/2026			1.380.733	0,23	Broadcom, Inc., 144A 3,137%	USD	126.000	105.919	0,02
					15/11/2035				
<i>Corée du Sud</i>					BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A	USD	210.000	203.147	0,03
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S,	USD	208.000	214.500	0,04	3,379% 13/06/2039				
FRN 6,3% 24/06/2055			214.500	0,04	BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B',	USD	465.000	447.356	0,08
					144A 3,539% 13/06/2039				
<i>Espagne</i>					CCUBS Commercial Mortgage Trust,				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673%	USD	785.000	811.536	0,13	FRN, Series 2017-C1 'C' 4,581%	USD	360.000	327.297	0,06
15/03/2030					15/11/2050				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84%	USD	420.000	460.094	0,08	Charter Communications Operating	USD	1.215.000	877.626	0,15
13/09/2034					LLC 3,5% 01/06/2041				
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S	USD	200.000	179.445	0,03	Cheniere Energy Partners LP 4,5%	USD	1.920.000	1.897.872	0,32
5,375% 30/12/2030			1.451.075	0,24	01/10/2029				
					CHL Mortgage Pass-Through Trust,	USD	6.406	3.458	0,00
<i>Organisations supranationales</i>					Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875%	USD	200.000	204.009	0,03	Citigroup Commercial Mortgage Trust,				
03/02/2030					FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,721%	USD	550.000	517.361	0,09
Banque Ouest Africaine de					10/09/2058				
Developpement, Reg. S, FRN 8,2%	USD	350.000	350.618	0,06	Citigroup, Inc., FRN 5,174%	USD	700.000	713.988	0,12
13/02/2055			554.627	0,09	13/02/2030	USD	690.000	675.760	0,11
					Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030				
<i>Suisse</i>					Citigroup, Inc., FRN 4,542%	USD	550.000	547.216	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25%	USD	580.000	634.416	0,11	19/09/2030				
Perpetual			634.416	0,11	Citigroup, Inc., FRN 2,561%	USD	1.360.000	1.202.524	0,20
					01/05/2032				
<i>Thaïlande</i>					Citigroup, Inc., FRN 5,333%	USD	250.000	251.485	0,04
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275%	USD	530.000	529.867	0,09	27/03/2036				
Perpetual					Columbia Pipelines Operating Co. LLC,	USD	115.000	121.162	0,02
Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN	USD	605.000	595.804	0,10	144A 5,927% 15/08/2030				
4,4% Perpetual			1.125.671	0,19	Columbia Pipelines Operating Co. LLC,	USD	425.000	444.974	0,07
					144A 6,036% 15/11/2033				
<i>Trinité-et-Tobago</i>					Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USD	500.000	497.680	0,08
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S	USD	200.000	206.725	0,03	Comcast Corp. 5,3% 15/05/2035	USD	775.000	787.841	0,13
7,75% 16/06/2033			206.725	0,03	Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	1.085.000	633.945	0,11
					CSAIL Commercial Mortgage Trust,				
<i>Turquie</i>					FRN, Series 2016-C6 'C' 5,08%	USD	380.000	345.947	0,06
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S	USD	200.000	208.429	0,03	15/01/2049				
8,5% 07/12/2028			208.429	0,03	Duke Energy Carolinas LLC 5,4%	USD	70.000	67.178	0,01
					15/01/2054				
<i>Royaume-Uni</i>					Duke Energy Corp., FRN 6,45%	USD	355.000	366.301	0,06
Azule Energy Finance plc, Reg. S	USD	200.000	198.300	0,03	01/09/2054				
8,125% 23/01/2030					Edison International, FRN 8,125%	USD	340.000	328.287	0,06
BP Capital Markets plc, FRN 6,45%	USD	540.000	552.514	0,09	15/06/2053				
Perpetual					Edison International, FRN 5,375%	USD	395.000	370.526	0,06
Brass No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series	GBP	142.753	195.218	0,03	Perpetual	USD	230.000	232.355	0,04
10X 'A2' 4,584% 16/04/2069					Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034				
HSBC Holdings plc, FRN 6,5%	USD	385.000	388.391	0,07	Energy Transfer LP, FRN 7,125%	USD	300.000	307.235	0,05
Perpetual					01/10/2054				
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75%	USD	220.000	215.617	0,04	Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	290.000	301.408	0,05
Perpetual					Enterprise Products Operating LLC,				
Silverstone Master Issuer plc, Reg. S,	GBP	868.000	1.185.226	0,20	FRN 5,375% 15/02/2078	USD	102.000	100.427	0,02
FRN '2A' 4,541% 21/01/2070			2.735.266	0,46	FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3%	USD	21.308	455	0,00
					15/08/2027				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5%	USD	31.685	651	0,00
American Airlines Pass-Through Trust,	USD	101.642	93.761	0,02	15/02/2028				
Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030					FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954	USD	248.009	29.939	0,01
American Airlines Pass-Through Trust,	USD	108.700	103.026	0,02	'SY' 1,63% 25/02/2050				
Series A 3,6% 15/04/2031					FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839	USD	783.833	112.613	0,02
American Express Co., FRN 5,667%	USD	210.000	216.868	0,04	'WS' 1,682% 15/08/2056				
25/04/2036					FirstEnergy Transmission LLC, 144A	USD	205.000	195.451	0,03
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	83.000	80.452	0,01	2,866% 15/09/2028				
Bank of America Corp., FRN 5,162%	USD	665.000	681.144	0,11	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4%	USD	21.127	976	0,00
24/01/2031					25/07/2030				
Bank of America Corp., FRN 2,572%	USD	2.666.000	2.345.547	0,39	FNMA, IO, FRN, Series 2012-17 'SL'	USD	148.901	12.303	0,00
20/10/2032					2,18% 25/03/2032	USD	2.593.907	2.277.660	0,38
Bank of America Corp., FRN 3,846%	USD	246.000	224.133	0,04	FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	954.170	888.721	0,15
08/03/2037					FNMA BFO125 4% 01/07/2056	USD	121.086	108.647	0,02
Baxter International, Inc. 2,539%	USD	1.785.000	1.552.914	0,26	FNMA BFO144 3,5% 01/10/2056	USD	317.731	285.084	0,05
01/02/2032					FNMA BFO219 3,5% 01/09/2057				
Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	180.000	185.449	0,03	Glencore Funding LLC, 144A 5,371%	USD	780.000	799.484	0,13
Broadcom, Inc., 144A 3,419%	USD	985.000	891.241	0,15	04/04/2029				
15/04/2033					Glencore Funding LLC, 144A 6,375%	USD	96.000	103.046	0,02
					06/10/2030				
					Glencore Funding LLC, 144A 5,634%	USD	1.111.000	1.133.290	0,19
					04/04/2034				
					GNMA 3% 20/10/2051	USD	6.833.877	6.034.562	1,01
					GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	1.189.897	1.197.568	0,20
					GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC'	USD	266.506	37.444	0,01
					1,768% 20/11/2047				
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	USD	1.145.000	1.170.655	0,20
					5,207% 28/01/2031				
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	USD	1.040.000	1.065.635	0,18
					5,218% 23/04/2031				
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	USD	1.269.000	1.250.691	0,21
					5,016% 23/10/2035				
					GS Mortgage Securities Trust, FRN,				
					Series 2017-GS6 'C' 4,322%	USD	420.000	334.528	0,06
					10/05/2050	USD	190.000	152.377	0,03
					HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052				

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	695.000	697.927	0,12	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	200.000	204.555	0,03
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	84.000	78.087	0,01	Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	1.403.000	1.404.034	0,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	501.000	506.004	0,09				132.469.653	22,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	1.300.000	1.332.035	0,22	<i>Illes vierges britanniques</i>				
JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	820.000	820.947	0,14	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	200.000	183.398	0,03
JBS USA LUX SARL, 144A 5,95% 20/04/2035	USD	440.000	454.737	0,08				183.398	0,03
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	620.000	543.239	0,09	<i>Total des Obligations</i>			196.523.457	32,99
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	41.000	43.639	0,01	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			196.523.457	32,99
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	1.700.000	1.715.410	0,29					
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	70.000	69.920	0,01	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	300.000	298.494	0,05	<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>				
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.135.000	1.032.395	0,17	<i>Luxembourg</i>				
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	323.000	324.623	0,05	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	6.056.297	6.056.297	1,02
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	200.000	142.526	0,02				6.056.297	1,02
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	600.000	582.252	0,10	<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			6.056.297	1,02
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	1.405.000	1.406.906	0,24	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			6.056.297	1,02
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	1.040.000	1.065.456	0,18	Total des Investissements			590.296.826	99,11
Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	600.000	620.090	0,10	Liquidités			11.027.349	1,85
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-L1 'C' 4,938% 15/10/2051	USD	500.000	452.647	0,08	Autres actifs/(passifs)			(5.741.044)	(0,96)
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	575.000	597.107	0,10	Total de l'Actif net			595.583.131	100,00
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	365.000	378.430	0,06					
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	350.000	309.708	0,05					
ONEOK, Inc., 144A 6,5% 01/09/2030	USD	340.000	363.152	0,06					
Periana Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026	USD	350.000	350.003	0,06					
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	118.000	111.984	0,02					
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	300.000	299.819	0,05					
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	210.000	138.597	0,02					
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	155.000	160.162	0,03					
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	1.645.000	1.705.710	0,29					
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	310.000	215.940	0,04					
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	64.000	66.257	0,01					
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	120.000	124.112	0,02					
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	520.000	488.191	0,08					
UMBS 2,5% 01/07/2051	USD	11.445.290	9.591.647	1,61					
UMBS 3% 01/11/2051	USD	3.231.083	2.820.289	0,47					
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	1.832.135	1.520.354	0,26					
UMBS 3,5% 01/02/2052	USD	1.960.416	1.779.365	0,30					
UMBS 3% 01/03/2052	USD	659.331	575.943	0,10					
UMBS 3% 01/05/2052	USD	5.143.672	4.482.712	0,75					
UMBS 4,5% 01/09/2052	USD	997.037	953.578	0,16					
UMBS 5,5% 01/05/2053	USD	4.942.709	4.946.208	0,83					
UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	5.253.101	5.259.147	0,88					
UMBS 5% 01/08/2053	USD	4.662.003	4.571.944	0,77					
UMBS 6% 01/09/2053	USD	2.406.939	2.448.356	0,41					
UMBS 5,5% 01/11/2053	USD	977.604	977.919	0,16					
UMBS 6,5% 01/05/2054	USD	2.880.486	2.994.044	0,50					
UMBS 6% 01/10/2054	USD	8.321.688	8.516.984	1,43					
UMBS 5,5% 01/11/2054	USD	7.522.315	7.516.989	1,26					
UMBS 6% 01/06/2055	USD	7.393.854	7.514.261	1,26					
UMBS AP4392 3,5% 01/08/2042	USD	4.477	4.203	0,00					
UMBS BM4493 5% 01/07/2047	USD	232.100	234.943	0,04					
UMBS (USD) 2,5% 01/01/2052	USD	4.880.542	4.052.903	0,68					
UMBS (USD) 3% 01/01/2052	USD	2.458.235	2.158.997	0,36					
UMBS (USD) 5,5% 01/07/2053	USD	2.133.975	2.134.937	0,36					
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	150.000	85.946	0,01					
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	100.000	103.555	0,02					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	251.000	247.589	0,04					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	235.000	243.688	0,04					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	240.000	243.794	0,04					
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	1.045.000	1.069.492	0,18					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	42,42
Italie	15,60
Canada	4,61
Royaume-Uni	4,41
France	3,99
Allemagne	3,49
Japon	2,55
Mexique	2,48
Espagne	2,34
Chine	1,75
République tchèque	1,74
Irlande	1,67
Luxembourg	1,57
Iles Caïmans	1,57
Australie	1,05
Organisations supranationales	0,74
Afrique du Sud	0,71
Pays-Bas	0,68
Hongrie	0,59
Israël	0,55
Emirats arabes unis	0,40
Suisse	0,38
Turquie	0,36
Colombie	0,36
Inde	0,32
Belgique	0,30
Jersey	0,29
Corée du Sud	0,28
Danemark	0,24
Singapour	0,23
République dominicaine	0,22
Thaïlande	0,19
Roumanie	0,16
Slovaquie	0,14
Ouzbékistan	0,10
Portugal	0,10
Bermudes	0,10
Chili	0,08
Nigeria	0,07
Bahreïn	0,07
Ile Maurice	0,06
Hong Kong	0,05
Indonésie	0,04
Trinité-et-Tobago	0,03
Iles vierges britanniques	0,03
Total des Investissements	99,11
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,89
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	17.115.646	USD	11.068.503	22/07/2025	Citibank	137.244	0,02
AUD	78.692	USD	50.506	22/07/2025	HSBC	1.014	-
AUD	10.656.966	USD	6.958.260	22/07/2025	Morgan Stanley	18.939	-
BRL	22.599.726	USD	4.029.316	22/07/2025	Citibank	78.554	0,01
BRL	4.253.197	USD	754.402	22/07/2025	Goldman Sachs	18.686	-
BRL	6.824.249	USD	1.211.378	22/07/2025	HSBC	29.041	0,01
CAD	944.945	USD	690.165	22/07/2025	Barclays	1.732	-
CAD	56.807	USD	41.364	22/07/2025	BNP Paribas	231	-
CHF	1.214.131	EUR	1.294.739	22/07/2025	Goldman Sachs	7.128	-
CHF	470.307	EUR	500.873	22/07/2025	HSBC	3.534	-
CHF	1.222.008	USD	1.510.284	22/07/2025	Goldman Sachs	26.100	0,01
CLP	1.538.341.920	USD	1.635.090	22/07/2025	HSBC	9.531	-
CNH	354.701.992	USD	49.511.629	22/07/2025	Goldman Sachs	84.830	0,02
CNH	17.473.408	USD	2.434.488	22/07/2025	Merrill Lynch	8.743	-
COP	3.123.340.616	USD	751.101	22/07/2025	Barclays	11.244	-
COP	10.284.917.249	USD	2.464.179	22/07/2025	Goldman Sachs	46.163	0,01
DKK	7.415.971	USD	1.149.363	22/07/2025	Morgan Stanley	17.269	-
EUR	361.529	SGD	533.954	22/07/2025	Morgan Stanley	4.741	-
EUR	552.624	USD	648.370	22/07/2025	Citibank	124	-
EUR	6.678.739	USD	7.677.900	22/07/2025	Goldman Sachs	159.477	0,03
EUR	450.753	USD	518.510	22/07/2025	HSBC	10.440	-
EUR	5.860.712	USD	6.763.449	22/07/2025	Morgan Stanley	113.988	0,03
GBP	1.121.240	JPY	218.841.599	22/07/2025	Morgan Stanley	14.597	-
GBP	897.628	USD	1.205.591	22/07/2025	Barclays	22.571	0,01
GBP	150.555	USD	203.270	22/07/2025	Citibank	2.724	-
GBP	1.115.547	USD	1.514.225	22/07/2025	Goldman Sachs	12.101	-
GBP	3.972.650	USD	5.375.264	22/07/2025	HSBC	60.235	0,01
GBP	440.857	USD	596.664	22/07/2025	Morgan Stanley	6.530	-
HUF	15.213.485	USD	44.536	22/07/2025	Morgan Stanley	49	-
IDR	77.313.485.213	USD	4.737.462	22/07/2025	Barclays	22.033	0,01
ILS	2.982.734	USD	829.027	22/07/2025	HSBC	55.044	0,01
INR	43.951.590	USD	509.678	22/07/2025	Goldman Sachs	1.705	-
JPY	217.688.703	USD	1.499.048	22/07/2025	Citibank	12.464	-
JPY	339.470.625	USD	2.343.756	22/07/2025	Goldman Sachs	13.344	-
JPY	38.285.738	USD	264.931	22/07/2025	Morgan Stanley	904	-
KRW	13.017.147.391	USD	9.525.834	22/07/2025	Citibank	84.622	0,02
MXN	23.439.103	USD	1.219.236	22/07/2025	Morgan Stanley	19.679	-
NZD	6.810.948	USD	4.102.701	22/07/2025	BNP Paribas	32.064	0,01
NZD	2.491.917	USD	1.511.098	22/07/2025	Morgan Stanley	1.685	-
PEN	829.538	USD	229.431	22/07/2025	BNP Paribas	4.143	-
PLN	12.063.457	USD	3.252.920	22/07/2025	BNP Paribas	79.113	0,01
SGD	970.206	USD	759.159	22/07/2025	BNP Paribas	3.094	-
TRY	47.419.594	USD	1.169.425	22/07/2025	Morgan Stanley	713	-
TRY	56.716.611	USD	1.205.390	22/12/2025	Morgan Stanley	18.800	-
TWD	44.315.888	USD	1.520.114	22/07/2025	Goldman Sachs	9.167	-
TWD	21.484.445	USD	740.376	22/07/2025	Standard Chartered	1.023	-
USD	1.517.631	AUD	2.316.676	22/07/2025	Citibank	885	-
USD	3.822.468	CAD	5.201.428	22/07/2025	BNP Paribas	13.938	-
USD	586.938	CAD	801.177	22/07/2025	Morgan Stanley	310	-
USD	559.554	CNH	4.001.338	22/07/2025	HSBC	64	-
USD	1.191.419	EUR	1.015.102	22/07/2025	Goldman Sachs	216	-
USD	1.231.348	EUR	1.048.187	22/07/2025	Morgan Stanley	1.319	-
USD	6.398	HUF	2.180.061	22/07/2025	Citibank	9	-
USD	752.862	JPY	107.766.020	22/07/2025	BNP Paribas	4.593	-
USD	659.389	JPY	94.687.807	22/07/2025	HSBC	1.928	-
USD	43.180	JPY	6.183.234	22/07/2025	Morgan Stanley	247	-
USD	768.507	KRW	1.037.791.593	22/07/2025	J.P. Morgan	2.314	-
USD	750.152	THB	24.244.539	22/07/2025	Citibank	3.189	-
USD	774.047	TWD	22.052.595	22/07/2025	Citibank	13.042	-
USD	3.652.316	ZAR	64.856.239	22/07/2025	Goldman Sachs	9.515	-
ZAR	72.851.111	USD	4.041.387	22/07/2025	Goldman Sachs	50.465	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.369.191	0,23
AUD	2.330.123	CHF	1.240.728	22/07/2025	Goldman Sachs	(34.369)	(0,01)
AUD	79.848	USD	52.325	22/07/2025	HSBC	(48)	-
AUD	81.115	USD	53.115	22/07/2025	Morgan Stanley	(8)	-
CAD	2.048.590	USD	1.500.304	22/07/2025	Citibank	(309)	-
CNH	5.363.512	USD	750.152	22/07/2025	Goldman Sachs	(195)	-
EUR	1.294.739	CHF	1.213.144	22/07/2025	BNP Paribas	(5.887)	-
EUR	176.836	USD	207.663	22/07/2025	Morgan Stanley	(149)	-
GBP	1.101.261	USD	1.510.282	22/07/2025	Goldman Sachs	(3.504)	-
JPY	6.588.822.144	USD	45.998.980	22/07/2025	BNP Paribas	(249.783)	(0,04)
NOK	3.390.964	USD	340.928	22/07/2025	Morgan Stanley	(5.906)	-
SEK	14.307.705	EUR	1.294.646	22/07/2025	Goldman Sachs	(12.546)	-
SEK	14.417.555	USD	1.523.169	22/07/2025	Citibank	(4.903)	-
SEK	22.490.726	USD	2.374.529	22/07/2025	Morgan Stanley	(6.104)	-
SGD	519.967	EUR	351.795	22/07/2025	HSBC	(4.307)	-
SGD	580.828	EUR	392.295	22/07/2025	State Street	(4.017)	-
THB	24.359.064	USD	752.862	22/07/2025	Barclays	(2.370)	-
THB	99.294.945	USD	3.068.248	22/07/2025	Goldman Sachs	(9.014)	-
USD	128.139	AUD	196.476	22/07/2025	Barclays	(495)	-
USD	1.203.267	AUD	1.852.562	22/07/2025	BNP Paribas	(9.620)	-

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	324.245	AUD	498.728	22/07/2025	Citibank	(2.275)	-
USD	407.919	AUD	625.879	22/07/2025	HSBC	(1.849)	-
USD	4.953.466	AUD	7.598.430	22/07/2025	Morgan Stanley	(21.285)	-
USD	755.161	BRL	4.265.155	22/07/2025	BNP Paribas	(20.101)	(0,01)
USD	1.245.213	BRL	6.881.706	22/07/2025	Citibank	(5.650)	-
USD	23.660	CAD	32.394	22/07/2025	Morgan Stanley	(59)	-
USD	7.664.233	CHF	6.209.786	22/07/2025	Citibank	(143.092)	(0,03)
USD	363.214	CHF	295.836	22/07/2025	Morgan Stanley	(8.730)	-
USD	1.348.804	CNH	9.663.789	22/07/2025	BNP Paribas	(2.443)	-
USD	2.484.066	CNH	17.821.066	22/07/2025	Merrill Lynch	(7.777)	-
USD	752.854	COP	3.136.388.797	22/07/2025	J.P. Morgan	(12.676)	-
USD	8.125.011	CZK	175.115.118	22/07/2025	Goldman Sachs	(174.636)	(0,03)
USD	6.128.023	EUR	5.308.871	22/07/2025	BNP Paribas	(101.839)	(0,02)
USD	10.388.773	EUR	9.069.746	22/07/2025	Citibank	(254.408)	(0,05)
USD	5.594.479	EUR	4.844.709	22/07/2025	HSBC	(90.697)	(0,02)
USD	6.886.669	EUR	5.950.234	22/07/2025	Morgan Stanley	(95.820)	(0,02)
USD	1.119.823	GBP	831.758	22/07/2025	BNP Paribas	(18.214)	-
USD	88.147	GBP	64.945	22/07/2025	Citibank	(713)	-
USD	1.157.982	GBP	856.417	22/07/2025	HSBC	(13.795)	-
USD	55.931	GBP	41.535	22/07/2025	Morgan Stanley	(900)	-
USD	4.313.209	HUF	1.514.386.735	22/07/2025	Goldman Sachs	(124.886)	(0,02)
USD	24.041	HUF	8.395.732	22/07/2025	Morgan Stanley	(564)	-
USD	748.625	JPY	107.995.556	22/07/2025	Barclays	(1.237)	-
USD	1.506.736	JPY	217.737.310	22/07/2025	Citibank	(5.114)	-
USD	1.492.792	JPY	216.004.957	22/07/2025	Goldman Sachs	(7.029)	-
USD	1.103	JPY	160.287	22/07/2025	HSBC	(10)	-
USD	3.034.095	JPY	437.397.075	22/07/2025	Morgan Stanley	(2.952)	-
USD	374.663	KRW	514.161.515	22/07/2025	Goldman Sachs	(4.938)	-
USD	7.847.674	MXN	149.646.715	22/07/2025	BNP Paribas	(62.171)	(0,01)
USD	751.136	MXN	14.301.634	22/07/2025	Citibank	(4.802)	-
USD	387.080	MXN	7.382.021	22/07/2025	Morgan Stanley	(3.110)	-
USD	391.713	NZD	647.709	22/07/2025	Morgan Stanley	(1.496)	-
USD	274.675	RON	1.202.442	22/07/2025	BNP Paribas	(2.304)	-
USD	11.047.452	SGD	14.154.791	22/07/2025	HSBC	(73.411)	(0,01)
USD	755.142	ZAR	13.477.887	22/07/2025	Merrill Lynch	(1.875)	-
USD	412.547	ZAR	7.425.089	22/07/2025	Morgan Stanley	(4.501)	-
ZAR	13.364.384	USD	753.369	22/07/2025	Citibank	(2.727)	-
ZAR	21.689.176	USD	1.219.236	22/07/2025	Morgan Stanley	(1.013)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(1.634.633)	(0,27)
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(265.442)	(0,04)

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	(64)	AUD	(4.800.805)	12.924	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	414	EUR	52.030.890	15.767	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(21)	JPY	(20.221.791)	7.273	-
Long Gilt, 26/09/2025	185	GBP	23.567.267	94.912	0,02
US 2 Year Note, 30/09/2025	(112)	USD	(23.296.437)	22.625	-
US Long Bond, 19/09/2025	157	USD	18.047.641	87.117	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				240.618	0,04
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	(40)	CAD	(3.565.844)	(6.107)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(398)	EUR	(54.894.834)	(48.970)	(0,01)
Euro-BTP, 08/09/2025	(14)	EUR	(1.985.932)	(4.019)	-
Euro-Bund, 08/09/2025	(103)	EUR	(15.722.386)	(128.472)	(0,02)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(57)	EUR	(7.962.346)	(16.698)	-
Euro-OAT, 08/09/2025	(66)	EUR	(9.584.984)	(11.988)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	(197)	EUR	(24.916.789)	(19.045)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	511	USD	55.661.074	(390.303)	(0,07)
US 10 Year Note, 19/09/2025	(16)	USD	(1.791.125)	(145.336)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(262)	USD	(29.870.047)	(286.382)	(0,05)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(162)	USD	(19.199.531)	(123.101)	(0,02)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(1.180.421)	(0,20)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(939.803)	(0,16)

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
657.656.000	HUF	Citigroup	Paie ment taux variable BUBOR 6 month	18/06/2030	11.990	-
842.344.000	HUF	Citigroup	Réception taux fixe 6,315%	18/06/2030	16.932	-
20.730.000	CNY	Citigroup	Paie ment taux variable BUBOR 6 month	18/06/2030	20.335	-
2.590.285.000	JPY	Citigroup	Réception taux fixe 6,33%	18/06/2030	53.865	0,01
11.834.850.000	KRW	Citigroup	Paie ment taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	18/06/2030	61.977	0,01
108.500.000	THB	Citigroup	Réception taux fixe 1,618%	18/06/2035	80.876	0,02
120.400.000	THB	Citigroup	Paie ment taux variable TONAR 1 day	18/06/2035	133.576	0,02
			Réception taux fixe 1,057%			
			Paie ment taux variable CD.KSDA 3 month			
			Réception taux fixe 2,625%			
			Paie ment taux variable THOR 1 day			
			Réception taux fixe 1,851%			
			Paie ment taux variable THOR 1 day			
			Réception taux fixe 1,976%			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					379.551	0,06
100.840.000	CNY	Citigroup	Paie ment taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	18/06/2030	(51.998)	(0,01)
8.991.855.000	KRW	Citigroup	Réception taux fixe 1,394%	18/06/2030	(46.247)	(0,01)
8.485.000	EUR	Citigroup	Paie ment taux variable CD.KSDA 3 month	18/06/2030	(44.454)	(0,01)
111.685.000	CNY	Citigroup	Réception taux fixe 2,331%	18/06/2030	(33.627)	-
152.810.000	ZAR	Citigroup	Paie ment taux variable EURIBOR 6 month	18/06/2030	(21.113)	-
35.125.000	CNY	Citigroup	Réception taux fixe 2,156%	17/09/2030	(15.604)	-
			Paie ment taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	18/06/2030		
			Réception taux fixe 1,426%			
			Paie ment taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Réception taux fixe 1,445%			
			Paie ment taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Réception taux fixe 1,405%			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(213.043)	(0,03)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					166.508	0,03

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					République dominicaine Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045				
Obligations					USD 4.293.000 4.251.573 0,10				
					4.251.573 0,10				
Autriche					Equateur				
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	2.228.000	2.738.493	0,06	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	4.697.492	4.083.295	0,09
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	890.000	1.077.696	0,03	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	1.637.475	1.180.412	0,03
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	4.039.000	4.079.471	0,10	5.263.707 0,12				
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	1.573.000	1.468.849	0,03					
					Egypte				
					Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	5.956.000	6.039.415	0,14
Bahamas					Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	9.530.000	8.833.365	0,21
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	1.863.000	1.886.753	0,04	14.872.780 0,35				
Belgique					France				
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	1.200.000	1.451.310	0,04	Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.900.000	4.818.515	0,11
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	2.600.000	3.069.538	0,07	Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	1.815.000	1.528.148	0,04
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	2.800.000	3.640.255	0,09	Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	1.899.000	2.009.233	0,05
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	1.900.000	2.281.535	0,05	Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	4.211.000	4.135.377	0,10
					Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029	EUR	2.987.000	2.952.575	0,07
					Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 3,25% 19/01/2033	EUR	2.500.000	2.926.730	0,07
Bénin					AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	9.000.000	10.656.171	0,25
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	8.806.000	8.343.658	0,20	Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.561.000	1.915.357	0,04
					Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	1.992.000	2.372.157	0,06
Brésil					BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031	EUR	6.400.000	7.805.396	0,18
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	254.010	46.288.656	1,09	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	4.400.000	5.687.624	0,13
					BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	6.500.000	7.979.755	0,19
					Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	979.000	835.220	0,02
Iles Caïmans					Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	613.000	170.768	0,00
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4,848% 26/09/2028	USD	2.840.000	2.846.013	0,07	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.222.804	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	6.591.000	6.461.296	0,15	Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	1.120.000	1.359.767	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	6.962.000	6.172.784	0,15	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	3.600.000	4.110.540	0,10
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	5.428.000	5.306.410	0,12	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.800.000	3.232.241	0,08
					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	3.000.000	3.456.152	0,08
					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.239.159	0,10
Colombie					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	300.000	354.518	0,01
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	11.898.000	12.324.610	0,29	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.325.487	0,05
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	4.405.000	3.619.865	0,08	Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	1.000.000	1.136.839	0,03
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	830.000	827.339	0,02	ELO SACA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	1.400.000	1.585.544	0,04
					ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	600.000	673.992	0,02
					Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	3.371.000	3.894.085	0,09
Costa Rica					Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	3.870.000	4.416.472	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	2.063.000	2.137.546	0,05	Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	1.400.000	1.616.974	0,04
					Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	952.000	1.118.052	0,03
					Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	1.600.000	1.911.840	0,04
République tchèque					Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	3.620.000	4.534.417	0,11
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	515.520.000	25.766.110	0,60	Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	3.300.000	4.019.232	0,09
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	602.410.000	26.915.524	0,63	Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	1.700.000	1.929.719	0,04
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	464.720.000	16.985.755	0,40	Iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.100.000	2.589.095	0,06
					Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	900.000	1.069.362	0,02
Danemark					Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	2.294.000	2.673.386	0,06
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.500.000	8.133.019	0,19	Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	1.197.000	1.474.119	0,03
					RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.300.000	2.837.237	0,07
					Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	2.500.000	2.899.892	0,07
					Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.400.000	2.793.350	0,07

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	4.100.000	4.624.439	0,11	<i>Guatemala</i> Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	7.485.000	7.617.035	0,18
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	1.460.000	959.661	0,02				7.617.035	0,18
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	810.000	754.017	0,02					
Valeo SE, Reg. S 4,5% 11/04/2030	EUR	500.000	583.825	0,01	<i>Hongrie</i> Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	10.713.000	10.340.163	0,24
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	2.200.000	2.594.788	0,06	Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.501.000	1.533.704	0,04
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	7.200.000	8.278.246	0,19				11.873.867	0,28
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	6.400.000	7.187.933	0,17					
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.111.000	1.294.463	0,03					
			146.544.673	3,43	<i>Indonésie</i> Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	326.438.000.000	20.541.667	0,48
<i>Allemagne</i> Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	1.026.000	1.190.244	0,03	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	199.216.000.000	12.559.627	0,29
ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	1.716.000	2.013.648	0,05	Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	629.071.000.000	39.101.403	0,92
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	4.000.000	5.051.528	0,12	Pertamina Persero PT, Reg. S 3,65% 30/07/2029	USD	6.469.000	6.218.824	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,7% 15/08/2032	EUR	26.382.000	29.617.580	0,69				78.421.521	1,84
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	3.135.000	3.687.387	0,09	<i>Irlande</i> AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	3.515.000	3.635.853	0,08
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.460.000	1.747.322	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	4.864.000	4.397.867	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.461.000	1.724.446	0,04	AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	1.000.000	1.169.971	0,03
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	2.900.000	3.407.327	0,08	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	6.000.000	7.587.443	0,18
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	7.500.000	8.748.216	0,20	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	6.249.000	7.501.066	0,17
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	1.042.459	0,02	eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	2.426.122	2.845.008	0,07
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	1.901.000	2.303.677	0,05	eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.460.000	3.012.346	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	2.800.000	3.079.385	0,07	Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	1.280.000	1.541.151	0,04
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	2.009.000	2.387.582	0,06	Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	366.000	368.988	0,01
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,375% 17/10/2031	EUR	6.760.000	8.079.556	0,19				32.059.693	0,75
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.688.000	3.332.728	0,08	<i>Italie</i> Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.600.000	5.403.621	0,13
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	2.831.628	3.474.977	0,08	Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.722.000	2.034.487	0,05
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	1.022.000	1.164.354	0,03	Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	5.100.000	5.312.367	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	2.500.000	2.992.118	0,07	Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	6.439.000	7.434.587	0,17
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	2.200.000	2.699.079	0,06	Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	6.616.000	8.664.464	0,20
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	1.644.000	1.957.590	0,05	Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	1.008.000	1.082.973	0,03
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.723.000	1.970.034	0,05	Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	3.062.000	4.141.576	0,10
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.694.000	2.013.564	0,05	Fibercop SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	4.366.000	5.136.720	0,12
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	2.650.000	3.107.781	0,07	Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.240.000	1.416.993	0,03
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.500.000	2.887.340	0,07	Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	2.100.000	2.596.224	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	900.000	1.078.435	0,03	Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	1.151.000	1.317.201	0,03
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	3.762.967	4.418.263	0,10	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	3.020.000	3.388.159	0,08
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	1.038.000	1.255.762	0,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	6.300.000	8.004.508	0,19
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	1.563.000	1.833.923	0,04	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.668.000	2.041.296	0,05
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	591.000	723.101	0,02	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	4.071.000	5.029.788	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	13.007.000	14.006.984	0,33	Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	2.537.000	3.098.297	0,07
ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025	EUR	2.300.000	2.691.636	0,06	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	1.866.000	2.247.312	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	1.300.000	1.384.168	0,03	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	1.740.000	2.007.050	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.000.000	2.185.258	0,05	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.545.000	2.889.797	0,07
			129.257.452	3,03	Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.583.000	3.150.036	0,07
<i>Gibraltar</i> 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	945.000	1.117.018	0,03	Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	2.305.000	2.839.475	0,07
			1.117.018	0,03	Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	683.000	797.993	0,02
					TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	431.000	502.736	0,01

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025	EUR	4.315.000	5.063.295	0,12	Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.739.000	3.197.243	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	4.380.000	5.774.044	0,13	Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032	EUR	5.629.000	5.558.779	0,13
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	202.000	225.421	0,01	Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	1.200.000	1.059.483	0,02
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	1.101.000	1.361.095	0,03	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	1.042.000	1.240.258	0,03
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	2.000.000	2.325.448	0,05	PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.938.000	4.705.224	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	2.100.000	2.453.312	0,06	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.504.000	4.343.291	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	5.400.000	6.576.653	0,15	SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	3.328.000	3.794.277	0,09
			104.316.928	2,44	SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.750.000	3.124.239	0,07
Côte d'Ivoire					Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027	EUR	525.314	617.132	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	2.172.000	2.178.988	0,05	Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.000.000	1.466.830	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	4.695.000	4.528.379	0,11	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	3.500.000	4.088.832	0,10
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	9.518.000	9.470.552	0,22			55.362.760	1,30	
			16.177.919	0,38	Malaisie				
Japan					Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,404% 28/04/2061	USD	7.260.000	4.747.906	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	5.863.600.000	37.308.637	0,87			4.747.906	0,11	
			37.308.637	0,87	Ile Maurice				
Jersey					Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	4.017.805	3.784.234	0,09
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	1.395.000	1.665.319	0,04			3.784.234	0,09	
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	675.000	904.515	0,02	Mexique				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	6.200.000	6.522.944	0,15	America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030	USD	4.920.000	4.542.697	0,11
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	3.200.000	4.326.332	0,10	Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	11.078.000	58.233.366	1,36
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	1.224.000	1.645.595	0,04	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	8.371.600	42.142.121	0,99
			15.064.705	0,35	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	8.100.000	39.194.630	0,92
Jordanie					Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	5.738.000	6.813.450	0,16
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	8.125.000	7.828.362	0,18	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	4.743.000	4.846.824	0,11
			7.828.362	0,18	Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	4.803.000	4.945.505	0,11
Kazakhstan					Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	9.181.000	5.404.166	0,13
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	5.240.000	5.283.182	0,12			166.122.759	3,89	
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	7.594.000	6.586.366	0,16	Maroc				
			11.869.548	0,28	OCP SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	3.506.000	3.557.413	0,08
Kenya					OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	3.100.000	3.001.349	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	5.182.000	4.882.049	0,12			6.558.762	0,15	
			4.882.049	0,12	Pays-Bas				
Liban					ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031	EUR	7.357.000	8.820.292	0,21
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028	USD	6.712.000	1.253.211	0,03	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.735.472	0,04
			1.253.211	0,03	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	900.000	1.072.374	0,03
Luxembourg					Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	1.800.000	2.160.758	0,05
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	1.370.000	1.190.669	0,03	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.464.482	0,10
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	1.590.000	667.211	0,02	American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	EUR	5.000.000	5.436.077	0,13
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	5.092.000	6.057.758	0,14	BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	1.300.000	1.580.618	0,04
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027	EUR	1.302.300	1.603.087	0,04	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	4.430.000	3.516.652	0,08
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	2.560.000	3.148.888	0,07	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	8.600.000	10.062.112	0,24
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028	EUR	1.004.000	1.163.987	0,03	EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035	EUR	6.037.000	7.293.689	0,17
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.136.000	3.859.932	0,09	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	1.949.000	2.187.054	0,05
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	3.447.000	2.980.138	0,07	Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	2.451.000	2.921.615	0,07
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	1.275.573	1.495.502	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	7.400.000	8.606.979	0,20
					ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	7.333.000	7.298.706	0,17
					ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	4.955.000	5.273.978	0,12
					MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.352.212	2.278.714	0,05

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	4.469.000	5.288.045	0,12	Portugal				
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.276.000	1.546.615	0,04	EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	5.800.000	6.976.549	0,16
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	1.231.000	1.487.809	0,03	EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.700.000	1.988.836	0,05
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	3.000.000	3.668.759	0,09	EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	8.100.000	9.496.912	0,22
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	2.193.000	2.654.881	0,06	EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	1.200.000	1.388.952	0,03
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	464.508	543.971	0,01	EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	5.600.000	6.387.463	0,15
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	2.500.000	2.911.468	0,07	EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 14/03/2082	EUR	700.000	753.583	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	5.000.000	5.895.502	0,14				26.992.295	0,63
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	9.000.000	11.314.491	0,26	Roumanie				
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.600.000	2.058.045	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	3.060.000	3.005.783	0,07
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.516.000	1.840.152	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	2.848.000	3.187.203	0,08
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	1.800.000	2.401.807	0,06	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	2.508.000	2.611.783	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	3.200.000	3.177.190	0,07				8.804.769	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	5.500.000	6.465.686	0,15	Sénégal				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	3.600.000	4.259.441	0,10	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	4.636.000	3.036.625	0,07
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	2.100.000	2.553.551	0,06				3.036.625	0,07
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	4.964.000	5.031.014	0,12	Afrique du Sud				
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	3.100.000	3.580.798	0,08	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	7.900.000	7.636.851	0,18
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	3.000.000	3.317.571	0,08	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	5.140.000	4.959.078	0,12
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	1.000.000	1.173.938	0,03	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	922.502.000	45.009.497	1,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	5.657.000	5.793.991	0,14				57.605.426	1,35
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	3.446.000	3.798.537	0,09	Espagne				
			155.472.834	3,64	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	8.800.000	9.732.096	0,23
Norvège					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.856.692	0,07
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029	EUR	3.680.000	4.045.325	0,10	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027	EUR	2.000.000	2.323.823	0,05
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	1.800.000	2.229.422	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	4.100.000	5.196.750	0,12
			6.274.747	0,15	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.200.000	2.562.017	0,06
Oman					Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	5.200.000	6.912.155	0,16
Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028	USD	4.470.000	4.575.034	0,11	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.000.000	4.673.120	0,11
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	5.950.000	6.317.934	0,15	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	3.600.000	4.485.740	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	4.780.000	4.948.065	0,11	Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	3.400.000	3.762.046	0,09
			15.841.033	0,37	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	5.000.000	6.223.331	0,15
Paraguay					CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	4.400.000	5.354.674	0,12
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031	USD	2.780.000	2.766.100	0,06	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.833.939	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	2.142.000	1.946.821	0,04	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	1.466.000	1.716.919	0,04
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	2.691.000	2.391.626	0,06	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	934.000	1.069.295	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	3.839.000	3.296.741	0,08	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	3.081.000	3.461.143	0,08
			10.401.288	0,24	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	1.400.000	1.091.602	0,03
Pologne					Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	321.000	267.676	0,01
Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	81.975.000	22.651.752	0,53	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	4.900.000	6.023.594	0,14
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	101.660.000	22.672.305	0,53	Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	2.395.000	2.853.245	0,07
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	68.346.000	19.693.503	0,46	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	8.775.000	10.291.388	0,24
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	191.719.000	50.526.771	1,18	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	750.000	919.136	0,02
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	10.458.000	9.722.556	0,23				84.610.381	1,98
			125.266.887	2,93	Organisations supranationales				
					Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	1.000.000	1.113.128	0,02
					Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	1.635.000	737.066	0,02

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	6.114.000	6.860.673	0,16	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	1.588.000	1.861.256	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	590.000	357.194	0,01	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	2.293.000	2.490.757	0,06
Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	860.000	965.254	0,02	International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	3.070.000	3.521.094	0,08
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	1.442.000	1.584.664	0,04	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	2.530.000	2.980.856	0,07
			11.617.979	0,27	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.220.000	5.299.318	0,13
Suède					Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	444.000	371.527	0,01
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	296.533	364.366	0,01	National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	7.763.000	9.488.262	0,22
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	9.400.000	8.653.856	0,20	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.200.000	4.427.084	0,10
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	1.715.000	2.011.620	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	330.000	462.751	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	2.500.000	2.916.793	0,07	NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	3.846.000	3.853.827	0,09
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	2.240.000	2.731.574	0,06	NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	1.780.000	1.923.032	0,05
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	4.090.000	4.822.706	0,11	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	4.549.000	5.215.639	0,12
			21.500.915	0,50	OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	2.223.000	2.727.283	0,06
Suisse					Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.555.000	3.147.389	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	5.005.000	5.015.025	0,12	Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	1.362.000	1.900.034	0,05
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	3.800.000	3.640.704	0,09	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	2.309.000	3.119.131	0,07
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	8.212.000	10.841.308	0,25	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	10.000.000	9.714.113	0,23
			19.497.037	0,46	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	10.245.000	10.690.200	0,25
Turquie					Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	2.800.000	2.995.903	0,07
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	4.220.000	4.193.612	0,10	Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	223.000	261.311	0,01
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.830.000	4.111.764	0,10	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	1.615.000	1.806.490	0,04
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	1.266.565.333	30.809.828	0,72	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125% 15/08/2030	GBP	2.500.000	3.096.245	0,07
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	411.320.721	9.498.987	0,22	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.760.000	4.485.408	0,11
Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	12.003.000	12.052.170	0,28	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	2.430.000	2.706.738	0,06
			60.666.361	1,42	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	1.200.000	1.537.031	0,04
Emirats arabes unis					Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1,125% 21/01/2027	EUR	261.000	300.110	0,01
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	13.390.000	8.589.321	0,20				148.001.377	3,47
			8.589.321	0,20	Etats-Unis d'Amérique				
Royaume-Uni					AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	5.265.000	5.347.287	0,13
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	3.112.000	3.822.136	0,09	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	370.000	323.173	0,01
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	4.190.000	4.260.254	0,10	AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	2.477.000	2.214.165	0,05
Barclays plc 4,836% 09/05/2028	USD	1.051.000	1.052.491	0,03	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	11.539.000	9.458.287	0,22
Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029	USD	4.055.000	4.283.420	0,10	Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	1.470.000	1.455.128	0,03
Barclays plc, FRN 5,088% 20/06/2030	USD	643.000	645.619	0,02	Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	2.020.000	1.960.797	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	3.700.000	4.540.956	0,11	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	2.206.000	2.206.260	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	1.283.000	1.508.832	0,04	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	432.000	440.587	0,01
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	1.391.000	1.389.058	0,03	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	862.000	578.557	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	8.100.000	9.508.922	0,22	AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	3.555.000	3.610.906	0,08
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	3.701.000	4.313.055	0,10	ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	721.000	706.384	0,02
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	1.949.000	2.704.790	0,06	Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.989.000	3.498.132	0,08
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.473.000	3.984.510	0,09	Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	990.000	1.138.220	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	3.850.000	3.885.133	0,09	Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	1.105.000	1.314.040	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	7.811.000	7.135.185	0,17	Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	740.000	750.003	0,02
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	626.000	909.703	0,02	Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	6.544.000	7.653.881	0,18
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	458.000	585.005	0,01	BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032	USD	2.420.000	2.159.288	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.599.000	3.089.519	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	5.490.000	5.612.282	0,13
					Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	2.460.000	2.391.147	0,06
					Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	1.570.000	1.521.073	0,04
					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	7.315.000	6.600.488	0,15
					CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	4.790.000	4.245.421	0,10
					Chevron USA, Inc. 2,343% 12/08/2050	USD	2.213.000	1.267.584	0,03

Au 30 juin 2025

440

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Iles Caïmans</i>					Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	1.265.000	1.296.439	0,03
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	5.205.000	6.600.208	0,15	Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	341.000	350.011	0,01
			6.600.208	0,15	GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	4.200.000	4.076.773	0,10
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	610.000	601.304	0,01
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	3.040.000	2.961.761	0,07	GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	1.070.000	1.039.318	0,02
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	4.797.000	4.206.190	0,10	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	1.017.000	1.013.080	0,02
Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USD	3.234.000	2.899.830	0,07	Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	249.000	249.908	0,01
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	3.312.000	3.949.430	0,09	Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	280.000	276.504	0,01
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	4.307.000	4.611.763	0,11	Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	1.969.000	1.978.292	0,05
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	2.710.000	2.634.761	0,06				52.027.722	1,22
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	2.570.000	2.528.567	0,06	<i>Iles Caïmans</i>				
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	7.800.000	7.739.724	0,18	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	2.380.000	2.383.042	0,06
Snap, Inc. 0,5% 01/05/2030	USD	1.110.000	949.524	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	541.000	531.215	0,01
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	5.830.000	6.402.445	0,15	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	1.595.000	1.515.941	0,04
			38.883.995	0,91	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	2.725.000	2.841.472	0,07
<i>Total des obligations convertibles</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	13.695.000	14.064.673	0,33
<i>Actions</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	2.285.000	2.350.929	0,05
<i>France</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	6.920.000	6.964.685	0,16
Vallourec SACA	EUR	65.772	1.213.686	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	425.000	432.496	0,01
			1.213.686	0,03	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025\$	USD	9.795.000	735.702	0,02
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					LCM XVI LP, FRN, Series 16A 'A2R', 144A 5,698% 15/10/2031	USD	857.224	857.941	0,02
Endo, Inc.	USD	59.608	1.254.748	0,03	Renew, Series 2017-1A 'B', 144A 5,75% 20/09/2052	USD	69.098	68.500	0,00
			1.254.748	0,03	Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	2.044.000	1.956.785	0,05
<i>Total des Actions</i>					Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	546.000	582.970	0,01
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	606.000	651.490	0,02
					Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	80.325	80.941	0,00
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	144.762	148.239	0,00
<i>Obligations</i>					Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	525.000	485.476	0,01
<i>Australie</i>								36.652.497	0,86
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	291.000	294.706	0,00	<i>Chili</i>				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	335.000	340.646	0,01	Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	7.045.757	5.184.109	0,12
			635.352	0,01				5.184.109	0,12
<i>Autriche</i>					<i>République dominicaine</i>				
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	1.165.000	1.238.314	0,03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	9.756.000	9.942.339	0,23
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	1.910.000	2.025.874	0,05				9.942.339	0,23
			3.264.188	0,08	<i>France</i>				
<i>Canada</i>					Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	935.000	850.144	0,02
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	1.250.000	1.218.770	0,03	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906% 19/11/2035	USD	7.430.000	7.484.359	0,18
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	1.675.000	1.561.869	0,04	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	5.893.000	6.177.184	0,15
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1.573.000	1.587.511	0,04	BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	10.600.000	11.235.226	0,26
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	8.410.000	7.943.486	0,19	BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	2.905.000	2.515.926	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	842.000	693.223	0,02	BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	2.485.000	2.724.916	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	5.300.000	4.487.351	0,10	BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	3.790.000	3.971.938	0,09
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	2.799.000	1.777.365	0,04	Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	1.185.000	1.177.037	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	1.010.000	1.012.671	0,02	Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027	USD	1.599.000	1.568.518	0,04
Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	1.205.000	1.149.650	0,03	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	2.915.000	3.064.447	0,07
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	392.000	407.836	0,01					
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	548.000	568.007	0,01					
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	2.265.000	1.609.969	0,04					
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	3.594.000	3.629.800	0,08					
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	11.078.000	11.756.273	0,27					
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	1.564.000	1.742.312	0,04					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	5.055.000	5.230.437	0,12	Luxembourg Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027\$	USD	1.200.000	429.849	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.240.000	3.361.301	0,08	Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	1.568.000	660.884	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	4.338.000	3.965.706	0,09	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	4.388.997	4.392.852	0,10
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	8.800.000	8.996.284	0,21	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	4.159.522	3.942.752	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	3.770.000	4.138.272	0,10	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	4.141.000	4.219.452	0,10
			66.461.695	1,56	JBS USA Holding Lux SARL 6,75% 15/03/2034	USD	5.955.000	6.480.404	0,15
Allemagne					JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	1.675.000	1.287.664	0,03
Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	2.400.000	2.396.028	0,06	JBS USA Holding Lux SARL 7,25% 15/11/2053	USD	2.950.000	3.303.080	0,08
Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	6.624.000	5.952.296	0,14	Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.532.000	4.723.477	0,11
Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	5.745.000	5.698.283	0,13	Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.439	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	448.000	457.813	0,01	Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	126.000	130.989	0,00
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	200.000	204.832	0,00	Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	67.000	66.967	0,00
			14.709.252	0,34	Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036	USD	229.000	242.019	0,01
Guatemala					Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	1.122.000	676.005	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	4.642.000	4.693.758	0,11				30.955.833	0,73
			4.693.758	0,11					
Hongrie					Mexique				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	1.574.000	1.609.404	0,04	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	4.925.000	4.736.179	0,11
			1.609.404	0,04	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	6.567.000	6.505.013	0,15
Irlande					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	3.183.000	3.129.046	0,07
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.235.000	1.306.330	0,03	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	6.403.966	6.497.208	0,15
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	430.000	442.326	0,01	Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	4.154.000	4.062.483	0,10
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	1.610.000	1.555.913	0,04				24.929.929	0,58
			3.304.569	0,08					
Italie					Pays-Bas				
Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	1.740.000	1.775.559	0,04	ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026	USD	3.200.000	3.200.952	0,07
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	747.000	729.505	0,02	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	7.890.000	7.786.115	0,18
Fibercop SpA, 144A 7,2% 18/07/2036	USD	681.000	666.761	0,02	Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	2.205.000	2.106.945	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.082.000	1.090.612	0,03	Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	6.436.000	6.274.842	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	8.085.000	8.755.864	0,20	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.255.000	1.257.079	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	6.570.000	5.298.691	0,12	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	4.810.000	4.668.522	0,11
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	2.400.000	994.858	0,02	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,125% 12/07/2028	USD	3.000.000	2.800.415	0,07
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	4.694.000	4.578.538	0,11	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	972.000	852.117	0,02
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	7.359.000	6.660.975	0,16	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	3.229.600	3.174.192	0,07
			30.551.363	0,72	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	1.900.000	1.807.176	0,04
Jersey					Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	800.000	801.780	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	715.000	737.458	0,02	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	4.077.000	4.058.424	0,10
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	980.000	1.028.903	0,02				38.788.559	0,91
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	530.000	542.802	0,01					
			2.309.163	0,05	Panama				
Liban					Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	625.000	630.396	0,02
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2025\$	USD	6.415.000	1.188.379	0,03	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	35.000	35.394	0,00
			1.188.379	0,03	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	993.000	1.015.129	0,02
Liberia								1.680.919	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	613.000	617.131	0,01	Espagne				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	602.000	618.823	0,02	Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.405.294	1.404.172	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	765.000	779.862	0,02	Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.071.000	2.581.943	0,06
			2.015.816	0,05	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	5.105.000	5.592.330	0,13

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	1.800.000	1.812.003	0,04	Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	1.000.000	1.041.778	0,02
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.655.000	1.587.503	0,04	American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	8.000.000	7.688.324	0,18
			12.977.951	0,30	American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	1.850.000	1.910.505	0,04
<i>Organisations supranationales</i>					AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	351.000	364.051	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	456.667	457.715	0,01	Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.256.000	1.217.439	0,03
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.000.000	1.001.038	0,02	Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	260.000	261.340	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	1.785.000	1.651.045	0,04	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	845.000	843.320	0,02
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	580.000	576.531	0,01	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	2.925.000	2.901.323	0,07
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	1.307.000	1.314.034	0,03	Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	670.000	687.404	0,02
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	545.000	564.522	0,01	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	1.310.000	1.076.179	0,03
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	1.041.000	1.013.263	0,03	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	492.000	498.709	0,01
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	735.000	752.478	0,02	APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	510.000	485.430	0,01
			7.330.626	0,17	APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	679.000	665.828	0,02
<i>Suisse</i>					Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USD	2.092.000	1.294.531	0,03
UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	3.560.000	3.544.307	0,08	Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	1.900.000	1.891.945	0,04
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	3.477.000	3.402.918	0,08	Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	3.240.000	3.094.192	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	3.373.000	3.061.288	0,07	Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.305.000	1.204.907	0,03
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.680.000	4.025.258	0,10	Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	130.000	130.099	0,00
UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.365.000	3.903.551	0,09	Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	444.000	452.680	0,01
			17.937.322	0,42	Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.105.000	1.067.674	0,02
<i>Trinité-et-Tobago</i>					Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	342.000	348.036	0,01
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.470.000	2.553.054	0,06	AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	5.240.000	3.527.603	0,08
			2.553.054	0,06	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	3.220.000	3.166.717	0,07
<i>Royaume-Uni</i>					Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	2.806.000	2.756.582	0,06
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	965.000	956.797	0,02	Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	275.000	284.491	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	5.415.000	5.492.267	0,13	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	1.060.000	1.056.150	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	2.530.000	2.540.181	0,06	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	3.020.000	2.908.461	0,07
			8.989.245	0,21	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	603.000	627.297	0,01
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	195.000	200.883	0,00
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.600.000	1.551.519	0,04	BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,695% 15/08/2061	USD	6.073.000	5.174.873	0,12
Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	524.544	515.157	0,01	Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027	USD	7.081.000	7.031.280	0,16
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	5.199.000	4.570.847	0,11	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	7.495.000	7.650.636	0,18
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	1.105.000	1.152.428	0,03	Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	4.900.000	4.586.420	0,11
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	3.943.000	3.746.553	0,09	Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	5.355.000	5.096.212	0,12
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	1.786.000	1.792.671	0,04	Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	7.895.000	7.076.149	0,17
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	1.290.000	1.280.955	0,03	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.740.000	2.410.652	0,06
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	1.053.000	1.050.833	0,02	Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.512.000	1.550.479	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	559.000	554.724	0,01	Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	7.345.000	7.318.173	0,17
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	3.270.000	3.303.812	0,08	Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	974.000	997.653	0,02
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	1.060.000	974.241	0,02	Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	1.709.000	1.557.085	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	144.125	128.389	0,00	Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	3.415.000	2.426.889	0,06
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,934% 25/04/2035	USD	2.352.714	1.820.159	0,04	Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	1.867.000	1.929.854	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035	USD	11.653	9.972	0,00	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	2.230.000	2.223.239	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	966.889	867.878	0,02	Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	387.000	367.909	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	19.932	16.250	0,00	Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	8.045.000	6.998.988	0,16
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	369.660	285.205	0,01	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	250.388	219.356	0,01

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% 01/05/2053	USD	772.000	643.608	0,02	Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027	USD	7.120.000	6.981.246	0,16
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	7.015.000	7.369.026	0,17	Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	6.800.000	6.738.278	0,16
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,859% 15/07/2035	USD	3.400.000	3.397.987	0,08	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	1.660.000	1.693.172	0,04
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	1.002.000	1.010.800	0,02	Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	6.535.000	6.501.925	0,15
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	1.180.000	1.081.844	0,03	Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	7.660.000	6.941.734	0,16
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	1.178.000	1.212.740	0,03	Citigroup, Inc., FRN 6,27% 17/11/2033	USD	475.000	509.393	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	1.375.000	1.377.419	0,03	Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	4.090.000	4.164.187	0,10
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	3.445.000	3.345.449	0,08	Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	2.095.000	2.107.447	0,05
Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	3.480.000	3.101.112	0,07	Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	10.961.000	10.848.545	0,25
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	9.403.000	7.904.389	0,19	Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual	USD	3.082.000	3.155.065	0,07
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	1.500.000	1.484.074	0,03	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	1.325.000	1.358.188	0,03
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	619.000	609.730	0,01	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	1.250.000	1.267.110	0,03
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	263.000	273.322	0,01	Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	262.000	268.648	0,01
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	846.000	830.703	0,02	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	1.275.000	1.226.375	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	2.695.000	2.495.892	0,06	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	2.295.000	2.157.817	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	480.000	493.955	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	4.368.000	4.319.913	0,10
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	291.000	299.723	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	3.290.000	3.119.298	0,07
Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052	USD	2.545.000	1.603.687	0,04	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	264.000	277.375	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	461.000	461.447	0,01	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	2.025.000	1.858.962	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	694.000	710.287	0,02	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	376.000	370.201	0,01
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	16.000	16.090	0,00	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	321.000	309.421	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	15.810.000	15.764.807	0,37	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	275.000	259.094	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	1.350.000	1.339.306	0,03	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	1.305.000	1.336.665	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	3.925.000	3.912.585	0,09	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	7.387.000	7.259.098	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	5.372.000	5.189.247	0,12	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.495.000	1.397.586	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	75.000	71.432	0,00	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	9.725.000	10.246.125	0,24
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	6.269.000	5.850.245	0,14	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	2.555.000	2.675.080	0,06
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,581% 15/11/2050	USD	1.827.000	1.661.034	0,04	Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038	USD	4.313.000	3.740.089	0,09
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,107% 10/11/2049	USD	1.136.000	689.280	0,02	Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	6.227.000	3.722.533	0,09
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	845.000	689.731	0,02	Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	7.330.000	6.770.486	0,16
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	1.201.000	1.167.798	0,03	Comcast Corp. 2,987% 01/11/2063	USD	3.931.000	2.204.811	0,05
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.580.000	4.324.429	0,10	Commscope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	1.527.000	1.484.996	0,03
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	960.000	1.005.809	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.440.000	1.049.689	0,02
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	2.160.000	1.560.224	0,04	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	685.000	605.829	0,01
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	3.260.000	2.594.586	0,06	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	2.100.000	1.787.512	0,04
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	6.609.000	4.384.071	0,10	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	900.000	951.277	0,02
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	6.630.000	4.527.214	0,11	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	2.000.000	2.003.558	0,05
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	1.500.000	1.271.894	0,03	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	908.000	866.674	0,02
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	1.780.000	1.663.857	0,04	Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	1.622.000	1.576.760	0,04
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	907.000	850.035	0,02	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	4.439.804	4.675.673	0,11
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	7.040.000	6.958.863	0,16	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	2.668.803	2.317.085	0,05
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	13.340.000	13.897.904	0,33	CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	717.000	733.268	0,02
Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	8.980.000	9.204.621	0,22	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 5,349% 25/01/2034	USD	96.421	103.564	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	1.601.113	657.564	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	1.420.000	1.479.027	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	426.000	434.048	0,01	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	605.000	591.168	0,01
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	800.000	760.736	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	400.000	384.454	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	2.179.000	2.166.717	0,05	Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	369.000	369.942	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	236.000	245.497	0,01	CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	200.000	183.607	0,00
					CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	5.635.000	4.573.089	0,11

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.810.000	1.735.524	0,04	Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	368.000	372.360	0,01
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.296.000	1.177.533	0,03	Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	3.853.000	3.770.388	0,09
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	437.000	452.450	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series 266 'S1' 1,532% 15/07/2042	USD	3.816.572	391.721	0,01
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	4.735.000	4.332.145	0,10	FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,23% 25/01/2030	USD	42.881.156	1.791.660	0,04
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	4.585.000	4.233.939	0,10	FHLMC, IO, FRN, Series K108 'X1' 1,81% 25/03/2030	USD	23.814.908	1.556.526	0,04
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	1.832.000	1.948.541	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,321% 25/08/2030	USD	99.933.459	5.067.526	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	3.585.000	3.273.553	0,08	FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,857% 25/12/2030	USD	59.516.204	2.010.029	0,05
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	945.000	812.113	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,725% 25/10/2026	USD	32.991.724	221.800	0,01
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.665.000	1.467.492	0,03	FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	69.121.366	1.315.183	0,03
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	6.706.000	6.929.088	0,16	FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	10.813.517	532.923	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	570.000	612.113	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046	USD	10.061.272	649.800	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	880.000	924.028	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	19.128.684	1.303.327	0,03
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	4.896.000	4.973.729	0,12	FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	378.062	152	0,00
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	1.535.000	1.196.536	0,03	FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	21.555.190	3.691.566	0,09
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 4,952% 19/08/2045	USD	339.141	301.981	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4324 'AI' 3% 15/11/2028	USD	9.075	34	0,00
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	1.070.000	1.033.428	0,02	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4939 'CS' 1,58% 25/12/2049	USD	6.557.249	775.754	0,02
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	296.000	284.067	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 1,782% 15/10/2042	USD	3.328.949	376.897	0,01
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	3.230.000	2.797.804	0,07	FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	16.365	601	0,00
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.180.000	1.147.798	0,03	FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	252.406	38.566	0,00
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	2.367.000	2.358.421	0,06	FHLMC REMICS, IO, Series 4073 'IQ' 4% 15/07/2042	USD	44.210	6.015	0,00
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	2.415.000	2.280.194	0,05	FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	1.453.264	179.399	0,00
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	2.676.000	2.583.813	0,06	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 1,832% 15/06/2038	USD	124.054	11.407	0,00
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.063.000	1.997.813	0,05	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 2,382% 15/08/2026	USD	2.241	10	0,00
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	11.674.000	10.203.660	0,24	FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	3.891.350	336.116	0,01
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	2.125.000	2.172.149	0,05	FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	246.348	6.251	0,00
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	306.000	316.081	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	19.196.788	3.241.881	0,08
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	772.000	794.341	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	759.744	16.682	0,00
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	1.233.000	1.366.637	0,03	FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	152.501	2.531	0,00
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	245.000	260.448	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 1,962% 15/01/2041	USD	220.128	29.812	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.517.000	1.476.732	0,03	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 1,732% 15/06/2047	USD	8.322.205	1.005.884	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	4.463.000	4.219.503	0,10	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,182% 15/02/2044	USD	5.897.311	823.441	0,02
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	5.070.000	5.393.790	0,13	FHLMC REMICS, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027	USD	19.489	138	0,00
Energy Transfer LP, FRN 7,125% 01/10/2054	USD	956.000	979.055	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	75.152	1.694	0,00
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	224.000	228.054	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	76.835	2.171	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	3.250.000	3.165.890	0,07	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	6.370.000	6.073.283	0,14
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	800.000	759.086	0,02	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	2.929.000	2.478.393	0,06
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	460.000	467.349	0,01	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	1.521.770	70.291	0,00
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	2.591.000	2.692.922	0,06	FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	19.902	500	0,00
EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	1.197.000	1.181.480	0,03	FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	2.420.931	184.389	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	1.360.000	1.437.714	0,03	FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	1.601.492	37.295	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	790.000	843.780	0,02	FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	1.499.247	108.899	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	345.000	361.594	0,01	FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	2.038.961	327.472	0,01
Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	860.000	875.136	0,02	FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	88.555	2.263	0,00
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	2.575.000	2.607.221	0,06	FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	395.538	47.173	0,00
Expand Energy Corp. 4,875% 31/12/2025	USD	278.000	1.112	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 1,75% 25/06/2045	USD	3.273.064	380.781	0,01
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	5.789.000	5.807.282	0,14					
Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035	USD	1.777.000	1.802.393	0,04					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 1,58% 25/07/2046	USD	14.153.129	1.666.837	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	6.971.000	6.857.451	0,16
FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	11.575	237	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual	USD	1.591.000	1.647.218	0,04
FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	160.653	3.618	0,00	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	215.000	215.631	0,01
FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	50.340	948	0,00	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	1.951.000	1.898.445	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,2% 25/11/2045	USD	4.015.745	395.847	0,01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	395.000	402.855	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 1,56% 25/06/2042	USD	180.874	21.156	0,00	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	1.170.000	1.167.025	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2017-78 'SC' 1,73% 25/10/2047	USD	10.277.417	1.174.693	0,03	Graphic Packaging International LLC, 144A 3,5% 15/03/2028	USD	859.000	823.917	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 1,68% 25/09/2042	USD	2.213.738	253.002	0,01	Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	3.010.000	3.013.901	0,07
FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SG' 1,68% 25/09/2042	USD	133.020	15.950	0,00	Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.475.000	1.585.305	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2016-48 'SH' 1,58% 25/08/2046	USD	4.280.894	605.832	0,01	Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	1.085.000	822.397	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2012-99 'SK' 2,18% 25/09/2042	USD	6.187.815	981.021	0,02	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	3.747.000	3.748.883	0,09
FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 1,58% 25/09/2046	USD	8.568.859	986.725	0,02	Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	300.000	308.765	0,01
FNMA, IO, Series 2014-25 'WY' 3,5% 25/05/2029	USD	90.221	3.905	0,00	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,196% 10/05/2050	USD	2.279.000	2.019.216	0,05
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	2.030.000	2.076.722	0,05	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	2.577.000	2.052.566	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 6,926% 25/09/2049	USD	459.583	459.340	0,01	GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	62.240	6.961	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 2,741% 25/11/2025	USD	580.717	523.630	0,01	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	638.000	654.431	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 6,376% 31/07/2025	USD	291.010	291.894	0,01	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	725.000	770.132	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,126% 25/11/2027	USD	962.793	918.941	0,02	HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 5,052% 19/08/2045	USD	12.963	12.260	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 6,376% 25/03/2028	USD	103.710	99.885	0,00	HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 4,622% 19/08/2037	USD	34.993	30.797	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 5,409% 25/08/2034	USD	43.401	40.653	0,00	HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	4.402.000	3.530.330	0,08
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	4.360.000	4.364.412	0,10	Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	3.627.000	3.630.159	0,09
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.760.000	1.702.645	0,04	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	353.000	368.732	0,01
Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	2.780.000	1.734.992	0,04	Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025	USD	2.831.000	212.325	0,00
Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	3.780.000	3.711.711	0,09	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	2.180.000	1.957.519	0,05
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	62.000	66.550	0,00	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	833.000	869.795	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	11.715.000	10.555.442	0,25	Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028	USD	1.250.000	293.750	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	3.403.000	3.471.274	0,08	Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026	USD	456.000	107.160	0,00
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	3.730.000	3.797.114	0,09	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	191.000	193.938	0,00
Glencore Funding LLC 5,4% 08/05/2028	USD	6.870.000	7.019.744	0,16	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	205.000	204.299	0,00
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	480.000	478.317	0,01	Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	1.280.000	1.258.998	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,68% 16/05/2060	USD	2.388.245	133.453	0,00	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	693.000	706.539	0,02
GNMA 4% 20/08/2052	USD	104.142.106	97.054.779	2,27	Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	366.000	260.793	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,522% 20/04/2065	USD	808.658	17.539	0,00	Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	236.000	240.811	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,77% 16/06/2061	USD	6.421.052	327.706	0,01	Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	1.205.000	1.270.251	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 1,524% 16/01/2041	USD	123.806	11.505	0,00	Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USD	4.410.000	4.502.223	0,11
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	810.000	763.764	0,02	Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026	USD	5.120.000	5.047.101	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	6.835.000	6.689.150	0,16	iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	3.762.167	3.063.159	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	5.755.000	5.571.618	0,13	iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	2.841.520	1.389.880	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	6.850.000	6.652.035	0,16	iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	396.050	302.941	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	2.500.000	2.556.015	0,06	ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,43% 21/12/2065	USD	400.000	336.744	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	2.500.000	2.561.624	0,06	ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,68% 21/12/2065	USD	407.000	347.686	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	3.090.000	2.750.031	0,06	Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	3.340.000	3.232.509	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	7.785.000	6.868.221	0,16	Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	1.694.000	1.667.194	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	1.333.000	1.313.768	0,03	IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	1.153.000	1.182.562	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	3.720.000	3.237.322	0,08	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	545.000	540.773	0,01

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	2.395.000	2.349.432	0,06	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3,3% 21/03/2029	USD	3.105.000	2.993.253	0,07
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	8.610.000	8.003.947	0,19	Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	440.000	460.015	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,794% 25/05/2036	USD	2.129.101	1.761.105	0,04	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	572.000	604.710	0,01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,509% 15/12/2049	USD	1.827.000	1.592.594	0,04	MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	700.000	664.874	0,02
JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	7.550.000	7.558.720	0,18	Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	8.185.000	8.323.587	0,19
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	165.000	153.415	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	1.580.000	1.610.387	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	440.000	340.954	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	10.990.000	11.295.958	0,26
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	4.412.000	3.865.760	0,09	Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.730.000	2.733.702	0,06
Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	5.500.000	5.471.834	0,13	Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.675.000	4.790.356	0,11
JetBlue Pass-Through Trust 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	743.950	669.112	0,02	Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	1.073.000	937.230	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	249.000	251.135	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	818.000	836.227	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	373.000	379.359	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	3.990.000	4.029.890	0,09
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	2.988.000	2.347.148	0,05	Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	2.532.000	2.616.781	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,754% 15/08/2048	USD	1.489.000	1.180.396	0,03	Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	1.530.000	1.296.627	0,03
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	3.808.000	4.053.131	0,09	Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	6.911.000	5.995.034	0,14
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	785.000	790.816	0,02	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,449% 15/05/2048	USD	2.288.000	2.237.618	0,05
LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	970.000	829.010	0,02	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,152% 15/05/2048	USD	1.773.000	1.705.519	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.295.000	1.238.436	0,03	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,444% 14/11/2042	USD	4.286	4.225	0,00
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	1.240.000	1.159.400	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	395.000	412.221	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	1.095.001	1.255.261	0,03	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	1.785.000	1.789.041	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	383.000	388.693	0,01	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	665.000	667.959	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	735.000	735.809	0,02	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	950.000	987.300	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	155.000	153.309	0,00	NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	2.092.000	2.289.928	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	1.864.403	1.820.123	0,04	NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	1.771.000	1.753.287	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	538.519	526.241	0,01	NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	530.000	522.154	0,01
Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030	USD	529.456	517.384	0,01	New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	2.354.000	2.534.644	0,06
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	1.660.000	1.611.208	0,04	Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	470.000	495.197	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.615.000	1.589.587	0,04	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	1.425.000	1.409.315	0,03
Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	2.050.000	2.062.117	0,05	Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	307.000	297.799	0,01
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	3.630.000	3.662.905	0,09	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	565.000	538.040	0,01
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	828.000	827.052	0,02	Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046	USD	1.330.000	1.124.177	0,03
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	2.890.000	2.628.742	0,06	Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	3.000	2.999	0,00
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	1.364.000	1.370.854	0,03	Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	3.670.000	3.569.387	0,08
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	2.152.000	2.196.973	0,05	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	2.010.000	2.087.276	0,05
MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,92% 25/08/2033	USD	158.071	84.161	0,00	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	3.801.000	3.913.829	0,09
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	711.000	708.494	0,02	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	845.000	861.818	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	3.500.000	3.561.908	0,08	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	655.000	672.503	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	466.000	463.059	0,01	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	1.045.000	1.056.227	0,02
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	755.000	758.617	0,02	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	1.643.000	1.703.453	0,04
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	695.000	666.078	0,02	Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	469.000	477.805	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.036.000	1.064.839	0,02	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	910.000	870.493	0,02
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	2.155.000	2.136.476	0,05	Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	169.000	174.977	0,00
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	1.757.000	1.475.105	0,03	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	348.215	339.963	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	4.665.000	4.527.012	0,11	ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.480.000	2.396.222	0,06
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	2.150.000	2.552.757	0,06					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	2.035.000	1.953.348	0,05	SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	845.000	798.081	0,02
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.400.000	1.217.222	0,03	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	2.057.000	1.989.136	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	204.000	202.812	0,00	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	2.525.000	2.320.921	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	445.000	425.326	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	1.610.000	1.479.072	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	1.965.000	1.839.272	0,04	Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	855.000	760.053	0,02
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	1.110.000	1.111.561	0,03	Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	4.410.000	4.433.452	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	2.946.000	2.930.442	0,07	Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	513.000	467.873	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	7.280.000	7.595.052	0,18	Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	432.000	448.675	0,01
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	2.796.000	2.795.409	0,07	Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	1.849.524	1.722.369	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	289.000	295.556	0,01	Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	206.327	207.250	0,00
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	1.115.000	1.156.074	0,03	Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	483.000	488.250	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	507.000	512.008	0,01	Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	385.000	381.751	0,01
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	4.100.000	3.999.625	0,09	Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	536.000	513.382	0,01
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	1.210.000	1.176.874	0,03	Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	3.122.000	3.105.838	0,07
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	6.286.000	5.965.529	0,14	Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	3.514.000	3.508.779	0,08
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	1.801.000	1.799.274	0,04	Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	1.879.000	1.836.661	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	2.225.000	2.223.656	0,05	Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	511.000	511.000	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.335.000	1.381.892	0,03	SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	515.000	512.521	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	724.000	721.345	0,02	SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	442.000	435.805	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	2.050.000	1.970.864	0,05	Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	240.000	246.169	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	2.349.000	2.331.892	0,05	Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	4.630.000	4.422.636	0,10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	2.124.000	2.135.196	0,05	Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	185.000	168.232	0,00
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	1.127.000	1.090.913	0,03	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.760.000	1.708.137	0,04
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.516.000	1.524.000	0,04	Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	351.000	285.258	0,01
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	2.980.000	3.068.566	0,07	Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	565.000	599.875	0,01
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	3.188.000	3.279.425	0,08	Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.051.000	6.490.940	0,15
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	882.000	908.116	0,02	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	1.936.000	1.934.831	0,05
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	1.208.000	1.209.510	0,03	SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	2.140.000	2.216.383	0,05
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	920.000	948.270	0,02	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.660.000	1.586.441	0,04
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	546.000	544.714	0,01	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	5.854.000	5.794.403	0,14
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	690.000	726.980	0,02	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	2.185.000	2.072.403	0,05
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	18.831	18.829	0,00	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	1.528.827	1.031.891	0,02
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	4.261.137	3.974.792	0,09	Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	1.386.000	1.396.828	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	185.000	181.234	0,00	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	3.420.000	3.431.428	0,08
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	188.000	193.804	0,00	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,911% 25/02/2035	USD	43.056	41.038	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	2.472.000	2.460.062	0,06	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	470.000	456.533	0,01
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	1.859.000	1.991.384	0,05	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.570.000	4.333.231	0,10
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	791.000	805.337	0,02	Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	1.020.000	1.027.466	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	421.000	430.965	0,01	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	531.000	546.567	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	240.000	234.123	0,01	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	2.119.000	2.193.726	0,05
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	1.110.000	1.055.185	0,02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	100.000	99.494	0,00
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	630.000	562.734	0,01	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	1.110.000	1.140.334	0,03
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	994.000	1.037.333	0,02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	620.000	608.813	0,01
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	605.000	229.900	0,01	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	500.000	488.325	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	710.000	699.150	0,02	TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	980.000	956.117	0,02
					Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	2.050.000	2.050.696	0,05
					Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	3.898.000	3.888.574	0,09
					Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	2.303.000	2.272.164	0,05

Au 30 juin 2025

449

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	2.584.000	2.523.274	0,06	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	4.136.000	5.895.821	0,14	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	3.905.000	4.166.636	0,10	Luxembourg				
Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	3.235.000	3.687.434	0,09	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	150.622.017	150.622.017	3,53
			109.157.251	2,56				150.622.017	3,53
Total des obligations convertibles			130.661.386	3,06	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			150.622.017	3,53
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			1.764.985.498	41,34	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			150.622.017	3,53
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des Investissements			4.069.193.929	95,31
Obligations					Liquidités			129.705.609	3,04
Irlande					Autres actifs/(passifs)			70.426.556	1,65
ENDO DESIG 0% 15/10/2025*	USD	280.000	0	0,00	Total de l'Actif net			4.269.326.094	100,00
			0	0,00					
Luxembourg									
GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	3.190.000	0	0,00					
			0	0,00					
Etats-Unis d'Amérique									
Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051*	USD	105.026	102.043	0,00					
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	684.110	547.562	0,01					
Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	453.000	0	0,00					
Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	337.859	0	0,00					
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025§*	USD	918.000	0	0,00					
Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	2.316.000	0	0,00					
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	460.688	0	0,00					
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	318.338	0	0,00					
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	909.089	0	0,00					
Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	978.073	0	0,00					
			649.605	0,01					
Total des Obligations			649.605	0,01					
Actions									
Luxembourg									
Clares Holdings SARL*	USD	1.502	0	0,00					
Intelsat SA*	USD	63.302	2.571.644	0,06					
			2.571.644	0,06					
Etats-Unis d'Amérique									
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	1.643	0	0,00					
Endo GUC Trust*	USD	50.854	25.427	0,00					
Envision Healthcare Corp.*	USD	404	6.060	0,00					
Incora Intermediate II LLC*	USD	32.085	641.379	0,02					
Mallinckrodt, Inc.*	USD	1.059	91.516	0,00					
MYT Holding LLC 'B'*	USD	345.516	86.379	0,00					
Rite Aid Equity Escrow*	USD	3.187	0	0,00					
			850.761	0,02					
Total des Actions			3.422.405	0,08					
Warrants									
Etats-Unis d'Amérique									
Audacy, Inc. XCD4728 31/12/2049*	USD	1.717	27	0,00					
Audacy, Inc. XCD4729 31/12/2049*	USD	1.417	20.192	0,00					
Audacy, Inc. XCD4B96 31/12/2049*	USD	287	4	0,00					
			20.223	0,00					
Total des warrants			20.223	0,00					
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			4.092.233	0,09					

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	38,99
Luxembourg	5,62
France	5,02
Pays-Bas	4,55
Mexique	4,47
Royaume-Uni	3,68
Allemagne	3,37
Italie	3,16
Pologne	2,93
Espagne	2,28
Iles Caïmans	1,86
Indonésie	1,84
République tchèque	1,63
Turquie	1,42
Afrique du Sud	1,35
Canada	1,22
Brésil	1,09
Suisse	0,88
Japon	0,87
Irlande	0,83
Portugal	0,63
Suède	0,50
Organisations supranationales	0,44
Jersey	0,40
Colombie	0,39
Côte d'Ivoire	0,38
Oman	0,37
Autriche	0,36
Egypte	0,35
République dominicaine	0,33
Hongrie	0,32
Guatemala	0,29
Kazakhstan	0,28
Belgique	0,25
Paraguay	0,24
Uzbekistan	0,21
Roumanie	0,21
Emirats arabes unis	0,20
Bénin	0,20
Danemark	0,19
Jordanie	0,18
Maroc	0,15
Norvège	0,15
Bermudes	0,14
Equateur	0,12
Chili	0,12
Iles vierges britanniques	0,12
Kenya	0,12
Malaisie	0,11
Ile Maurice	0,09
Sénégal	0,07
Trinité-et-Tobago	0,06
Liban	0,06
Costa Rica	0,05
Liberia	0,05
Bahamas	0,04
Panama	0,04
Gibraltar	0,03
Australie	0,01
Total des Investissements	95,31
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,69
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	92.916.000	91.105.725	1.445.415	2,13
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,50%, 15/07/2055	USD	130.000.000	130.040.599	1.150.376	3,05
Total des positions longues sur contrats à déclarer				221.146.324	2.595.790	5,18
Contrats nets à déclarer				221.146.324	2.595.790	5,18

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	16.163	USD	10.489	03/07/2025	Barclays	89	-
AUD	4.124.842	USD	2.647.887	03/07/2025	BNP Paribas	51.649	-
AUD	47.400	USD	30.625	03/07/2025	Morgan Stanley	396	-
AUD	4.184.403	USD	2.735.045	05/08/2025	HSBC	5.399	-
BRL	2.973.434	USD	533.849	02/07/2025	Barclays	9.383	-
BRL	5.600.963	USD	976.871	02/07/2025	Citibank	46.397	-
BRL	222.373	USD	39.715	02/07/2025	Goldman Sachs	912	-
BRL	34.016.497	USD	5.911.892	02/07/2025	HSBC	302.755	0,01
BRL	47.047.929	USD	8.388.197	22/07/2025	Citibank	163.532	0,01
BRL	116.412.798	USD	20.648.475	22/07/2025	Goldman Sachs	511.451	0,01
BRL	509.317	USD	91.196	04/08/2025	Citibank	1.072	-
BRL	42.813.267	USD	7.714.672	04/08/2025	HSBC	41.400	-
CAD	9.855.734	USD	7.148.351	03/07/2025	Barclays	60.453	-
CAD	35.545	USD	25.869	03/07/2025	HSBC	129	-
CAD	39.416	USD	28.577	03/07/2025	Morgan Stanley	253	-
CAD	28.566	USD	20.851	05/08/2025	Morgan Stanley	82	-
CHF	37.165	USD	45.528	03/07/2025	Barclays	1.077	-
CHF	55.336	USD	67.269	03/07/2025	Goldman Sachs	2.122	-
CHF	20.463.714	USD	24.921.377	03/07/2025	HSBC	740.046	0,02
CHF	1.705.391	USD	2.079.442	03/07/2025	Morgan Stanley	59.112	-
CHF	61.146	USD	76.341	05/08/2025	Citibank	682	-
CHF	24.381.931	USD	30.633.410	05/08/2025	Morgan Stanley	79.461	-
CLP	39.324.887.960	USD	41.798.080	22/07/2025	HSBC	243.646	0,01
CNH	149.638.795	USD	20.903.360	22/07/2025	Goldman Sachs	19.991	-
COP	85.296.097.430	USD	20.512.005	22/07/2025	Barclays	307.066	0,01
CZK	371.523	USD	17.575	01/07/2025	Citibank	22	-
CZK	559.134	USD	25.457	03/07/2025	Barclays	1.027	-
CZK	475.625	USD	22.116	03/07/2025	BNP Paribas	413	-
CZK	139.019.967	USD	6.326.204	03/07/2025	Citibank	258.619	0,01
CZK	988.093	USD	45.282	03/07/2025	Goldman Sachs	1.520	-
CZK	25.801	USD	1.196	03/07/2025	HSBC	26	-
CZK	1.127.618	USD	52.392	03/07/2025	Morgan Stanley	1.019	-
CZK	398.192	USD	18.687	05/08/2025	Goldman Sachs	194	-
CZK	14.926.847	USD	707.514	05/08/2025	Morgan Stanley	276	-
EUR	251.442	USD	294.303	01/07/2025	Citibank	337	-
EUR	6.128.879	USD	6.983.779	03/07/2025	BNP Paribas	198.515	-
EUR	4.312	USD	4.900	03/07/2025	Citibank	154	-
EUR	3.966.157	USD	4.501.144	03/07/2025	Goldman Sachs	146.705	0,01
EUR	5.743.431	USD	6.565.077	03/07/2025	HSBC	165.520	-
EUR	1.725.693.861	USD	1.985.274.921	03/07/2025	Morgan Stanley	37.026.519	0,86
EUR	13.506.557	USD	15.572.348	22/07/2025	Barclays	277.348	0,01
EUR	35.802.099	USD	41.278.389	22/07/2025	Goldman Sachs	734.717	0,02
EUR	51.840.287	USD	59.782.390	22/07/2025	Morgan Stanley	1.051.234	0,02
EUR	67.853	USD	79.050	05/08/2025	Citibank	655	-
EUR	2.010	USD	2.314	05/08/2025	HSBC	47	-
EUR	974.845.019	USD	1.144.775.994	05/08/2025	Morgan Stanley	335.399	0,01
GBP	30.620.226	JPY	5.976.400.500	22/07/2025	Morgan Stanley	398.643	0,01
GBP	300.072	USD	407.816	03/07/2025	Barclays	2.714	-
GBP	70.080	USD	94.622	03/07/2025	BNP Paribas	1.255	-
GBP	185.546	USD	250.716	03/07/2025	Citibank	3.131	-
GBP	4.161	USD	5.646	03/07/2025	HSBC	46	-
GBP	27.401.083	USD	36.889.478	03/07/2025	Morgan Stanley	598.107	0,02
GBP	2.640.763	USD	3.572.808	22/07/2025	Barclays	40.364	-
GBP	30.754.576	USD	41.745.739	22/07/2025	Goldman Sachs	333.600	0,01
GBP	252.977	USD	344.372	05/08/2025	Barclays	1.787	-
INR	1.979.794.111	USD	22.955.732	22/07/2025	Goldman Sachs	79.462	-
JPY	6.467.989	USD	44.869	05/08/2025	Morgan Stanley	118	-
KRW	85.451.877.196	USD	62.532.932	22/07/2025	Citibank	555.505	0,01
MXN	65.560.394	USD	3.418.392	22/07/2025	Goldman Sachs	46.920	-
SEK	428.800	USD	44.744	03/07/2025	Citibank	352	-
SEK	1.207.247	USD	126.348	03/07/2025	Goldman Sachs	614	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
SEK	159.457.923	USD	16.650.662	03/07/2025	HSBC	119.020	-
SEK	452.360	USD	47.620	05/08/2025	Morgan Stanley	63	-
SGD	240.417	USD	187.497	03/07/2025	Barclays	1.101	-
SGD	24.690	USD	19.212	03/07/2025	BNP Paribas	156	-
SGD	517.537	USD	403.037	03/07/2025	Goldman Sachs	2.952	-
SGD	105.194.138	USD	81.719.506	03/07/2025	HSBC	801.505	0,02
SGD	1.053.314	USD	818.921	03/07/2025	Morgan Stanley	7.366	-
SGD	26.747.662	USD	20.929.280	22/07/2025	BNP Paribas	85.306	-
SGD	1.715.496	USD	1.338.900	22/07/2025	HSBC	8.897	-
SGD	552.434	USD	433.054	05/08/2025	Barclays	1.453	-
SGD	87.002	USD	68.115	05/08/2025	HSBC	314	-
TWD	1.292.767.627	USD	44.344.240	22/07/2025	Goldman Sachs	267.424	0,01
TWD	610.009.178	USD	21.021.534	22/07/2025	Standard Chartered	29.059	-
USD	1.469.927	CAD	2.000.046	22/07/2025	BNP Paribas	5.476	-
USD	6.690.998	CZK	141.141.916	03/07/2025	Citibank	5.667	-
USD	135.024	EUR	115.216	02/07/2025	Morgan Stanley	14	-
USD	9.220.888	EUR	7.847.034	05/08/2025	HSBC	3.291	-
USD	1.845	EUR	1.570	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	10.986	GBP	8.000	01/07/2025	HSBC	42	-
USD	37.879.380	GBP	27.655.735	03/07/2025	HSBC	43.403	-
USD	26.208.487	GBP	19.130.087	05/08/2025	Goldman Sachs	32.013	-
USD	311.686	GBP	227.214	05/08/2025	Morgan Stanley	780	-
USD	75.059	JPY	10.800.000	03/07/2025	Barclays	243	-
USD	294.844	JPY	42.377.401	03/07/2025	Goldman Sachs	1.278	-
USD	6.300.462	JPY	908.134.953	03/07/2025	Morgan Stanley	9.434	-
USD	20.729.072	JPY	2.967.198.189	22/07/2025	BNP Paribas	126.462	-
USD	18.993.514	JPY	2.733.914.041	22/07/2025	Morgan Stanley	10.702	-
USD	21.186.998	KRW	28.610.921.422	22/07/2025	J.P. Morgan	63.783	-
USD	121.899	SEK	1.156.298	03/07/2025	Barclays	295	-
USD	13.725	SEK	129.610	03/07/2025	Citibank	95	-
USD	16.737.669	SEK	158.725.071	03/07/2025	HSBC	45.058	-
USD	42.556	SEK	404.204	03/07/2025	Morgan Stanley	47	-
USD	8.848	SEK	83.758	05/08/2025	HSBC	19	-
USD	3.813	SEK	36.096	05/08/2025	Morgan Stanley	8	-
USD	62.437	SGD	79.564	01/07/2025	Barclays	26	-
USD	81.779.276	SGD	104.214.358	03/07/2025	HSBC	26.868	-
USD	20.839.627	THB	673.526.336	22/07/2025	Citibank	88.579	-
USD	21.503.438	TWD	612.632.945	22/07/2025	Citibank	362.303	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						47.061.942	1,10
AUD	17.463	USD	11.452	05/08/2025	HSBC	(15)	-
CAD	27.950	USD	20.473	03/07/2025	BNP Paribas	(29)	-
CAD	47.797	USD	35.134	03/07/2025	Morgan Stanley	(174)	-
CAD	41.980	USD	30.832	05/08/2025	Morgan Stanley	(70)	-
CNH	149.001.252	USD	20.839.627	22/07/2025	Goldman Sachs	(5.421)	-
CZK	141.141.916	USD	6.697.831	05/08/2025	Citibank	(5.265)	-
CZK	578.169	USD	27.418	05/08/2025	Goldman Sachs	(3)	-
EUR	7.847.034	USD	9.203.208	07/07/2025	HSBC	(5.021)	-
EUR	8.826.119	USD	10.372.224	05/08/2025	HSBC	(4.536)	-
GBP	227.214	USD	311.643	02/07/2025	Morgan Stanley	(792)	-
GBP	19.130.087	USD	26.204.686	03/07/2025	Goldman Sachs	(32.699)	-
GBP	30.593.643	USD	41.956.474	22/07/2025	Goldman Sachs	(97.328)	-
GBP	27.663.735	USD	37.895.802	05/08/2025	HSBC	(42.392)	-
GBP	115.865	USD	159.253	05/08/2025	Morgan Stanley	(710)	-
JPY	8.070.571	USD	56.259	03/07/2025	BNP Paribas	(351)	-
JPY	999.455.845	USD	6.962.891	03/07/2025	HSBC	(39.246)	-
JPY	4.039.007	USD	28.157	03/07/2025	Merrill Lynch	(178)	-
JPY	3.946.931	USD	27.602	03/07/2025	Morgan Stanley	(260)	-
JPY	8.760.553.514	USD	60.913.243	22/07/2025	Barclays	(84.725)	-
JPY	908.134.953	USD	6.323.748	05/08/2025	Morgan Stanley	(7.423)	-
SEK	36.096	USD	3.804	01/07/2025	Morgan Stanley	(8)	-
SEK	83.758	USD	8.829	02/07/2025	HSBC	(21)	-
SEK	551.209	USD	58.121	03/07/2025	Goldman Sachs	(152)	-
SEK	10.708	USD	1.134	03/07/2025	HSBC	(8)	-
SEK	667.355	USD	70.654	05/08/2025	Goldman Sachs	(308)	-
SEK	158.725.071	USD	16.773.398	05/08/2025	HSBC	(42.093)	-
SGD	79.564	USD	62.590	05/08/2025	Barclays	(10)	-
SGD	104.214.358	USD	81.976.766	05/08/2025	HSBC	(8.926)	-
SGD	439.649	USD	345.881	05/08/2025	Morgan Stanley	(83)	-
THB	670.695.357	USD	20.729.072	22/07/2025	Barclays	(65.245)	-
THB	722.166.951	USD	22.273.292	22/07/2025	Goldman Sachs	(23.648)	-
USD	10.317	AUD	15.951	03/07/2025	BNP Paribas	(123)	-
USD	2.725.600	AUD	4.172.455	03/07/2025	HSBC	(5.097)	-
USD	21.661.845	AUD	33.497.665	22/07/2025	Citibank	(269.337)	(0,01)
USD	7.773.418	BRL	42.813.267	02/07/2025	J.P. Morgan	(48.357)	-
USD	20.622.876	BRL	116.478.207	22/07/2025	BNP Paribas	(548.940)	(0,01)
USD	20.651.902	BRL	113.926.008	22/07/2025	Citibank	(56.010)	-
USD	27.508	CAD	37.907	03/07/2025	Goldman Sachs	(218)	-
USD	484.819	CHF	387.908	01/07/2025	Morgan Stanley	(1.556)	-
USD	653.907	CHF	522.780	02/07/2025	Morgan Stanley	(1.575)	-
USD	53.698	CHF	43.819	03/07/2025	HSBC	(1.251)	-
USD	27.810.566	CHF	22.217.788	03/07/2025	Morgan Stanley	(50.458)	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	22.486.907	COP	93.855.176.201	22/07/2025	Goldman Sachs	(421.265)	(0,01)
USD	20.606.103	COP	85.845.023.765	22/07/2025	J.P. Morgan	(346.951)	(0,01)
USD	706.754	CZK	14.926.847	02/07/2025	Morgan Stanley	(251)	-
USD	1.099	CZK	23.823	03/07/2025	BNP Paribas	(29)	-
USD	22.175	CZK	485.301	03/07/2025	HSBC	(812)	-
USD	24.902	CZK	545.199	03/07/2025	Morgan Stanley	(922)	-
USD	27.237.715	CZK	587.043.582	22/07/2025	Goldman Sachs	(585.438)	(0,02)
USD	17.594	CZK	371.523	05/08/2025	Citibank	(22)	-
USD	9.863.814	EUR	8.513.546	03/07/2025	Barclays	(113.017)	-
USD	4.401.044	EUR	3.868.744	03/07/2025	BNP Paribas	(132.648)	(0,01)
USD	1.517.711	EUR	1.325.006	03/07/2025	Citibank	(35.033)	-
USD	10.681.153	EUR	9.361.324	03/07/2025	Goldman Sachs	(289.169)	(0,01)
USD	836.384.537	EUR	736.623.521	03/07/2025	HSBC	(26.847.834)	(0,62)
USD	1.150.223.203	EUR	981.844.498	03/07/2025	Morgan Stanley	(378.065)	-
USD	8.986.423	EUR	7.847.034	07/07/2025	BNP Paribas	(211.763)	(0,01)
USD	41.877.105	EUR	36.023.998	22/07/2025	Goldman Sachs	(396.394)	(0,01)
USD	4.128	EUR	3.550	05/08/2025	Barclays	(42)	-
USD	1.512.347	EUR	1.295.684	05/08/2025	Citibank	(9.642)	-
USD	860.950.223	EUR	733.135.476	05/08/2025	Morgan Stanley	(234.652)	-
USD	26.179.844	GBP	19.419.304	03/07/2025	Barclays	(387.822)	(0,02)
USD	3.490	GBP	2.581	03/07/2025	Goldman Sachs	(42)	-
USD	18.152	GBP	13.407	03/07/2025	Morgan Stanley	(192)	-
USD	3.107.098	GBP	2.297.038	22/07/2025	HSBC	(35.778)	-
USD	4.173.837	GBP	3.066.421	22/07/2025	Morgan Stanley	(21.732)	-
USD	1.166	GBP	856	05/08/2025	Barclays	(5)	-
USD	60.611.901	HUF	21.281.111.173	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.754.992)	(0,04)
USD	4.168.619	IDR	67.973.503.916	22/07/2025	BNP Paribas	(15.898)	-
USD	89.254.165	IDR	1.457.763.288.874	22/07/2025	HSBC	(487.201)	(0,01)
USD	372.127	JPY	54.200.000	03/07/2025	Barclays	(3.339)	-
USD	19.241.852	JPY	2.777.244.660	22/07/2025	Morgan Stanley	(41.824)	-
USD	22.913	JPY	3.300.000	05/08/2025	Barclays	(39)	-
USD	20.708.107	MXN	394.282.355	22/07/2025	Citibank	(132.392)	(0,01)
USD	140.476.228	MXN	2.692.180.279	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.823.777)	(0,04)
USD	73.004.577	PLN	271.677.117	22/07/2025	BNP Paribas	(2.035.024)	(0,05)
USD	21.380.822	RON	93.862.363	22/07/2025	Barclays	(240.147)	(0,01)
USD	11.233	SEK	107.849	03/07/2025	Barclays	(109)	-
USD	64.364	SEK	612.558	03/07/2025	Citibank	(57)	-
USD	18.742	SEK	179.960	03/07/2025	Goldman Sachs	(184)	-
USD	35.662	SEK	340.337	03/07/2025	Morgan Stanley	(130)	-
USD	4.751	SEK	45.743	05/08/2025	Barclays	(70)	-
USD	60.086	SEK	570.198	05/08/2025	Morgan Stanley	(19)	-
USD	44.063	SGD	56.234	02/07/2025	Barclays	(47)	-
USD	1.353.736	SGD	1.733.210	03/07/2025	Barclays	(5.906)	-
USD	30.567	SGD	39.304	03/07/2025	BNP Paribas	(265)	-
USD	245.322	SGD	315.230	03/07/2025	HSBC	(1.964)	-
USD	567.462	SGD	727.995	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.624)	-
USD	162.888	SGD	209.235	05/08/2025	HSBC	(1.682)	-
USD	25.065.313	ZAR	448.219.569	22/07/2025	Merrill Lynch	(109.983)	-
ZAR	368.922.154	USD	20.796.649	22/07/2025	Citibank	(75.277)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(38.633.532)	(0,90)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						8.428.410	0,20

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 08/09/2025	9	EUR	1.241.340	1.107	-
Euro-BTP, 08/09/2025	1.594	EUR	226.112.485	457.623	0,01
Euro-Schatz, 08/09/2025	1.650	EUR	207.369.491	62.838	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(327)	JPY	(314.882.178)	113.251	-
Long Gilt, 26/09/2025	2.415	GBP	307.648.375	1.107.976	0,03
US 5 Year Note, 30/09/2025	1.096	USD	119.382.657	64.214	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	3.698	USD	413.973.766	483.602	0,01
US Long Bond, 19/09/2025	692	USD	79.547.563	335.187	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				2.625.798	0,06
Euro-Bund, 08/09/2025	(291)	EUR	(44.419.557)	(49.444)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(598)	EUR	(83.534.786)	(175.184)	(0,01)
US 2 Year Note, 30/09/2025	(2.273)	USD	(472.792.878)	(79.909)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	969	USD	110.473.570	(171.325)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(2.313)	USD	(274.126.641)	(1.698.605)	(0,04)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(2.174.467)	(0,05)
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				451.331	0,01

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
52.057.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Achat	(1,00)%	20/06/2030	1.392.076	0,03
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							1.392.076	0,03
161.493.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2030	(11.618.004)	(0,27)
61.380.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2030	(6.718.267)	(0,16)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(18.336.271)	(0,43)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(16.944.195)	(0,40)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
64.845.000	BRL	Citigroup	Paie ment taux variable CDI 1 day	02/01/2029	272.139	-
79.475.000	EUR	Citigroup	Réception taux fixe 14,38%	18/12/2029	1.313.589	0,03
131.861.000	USD	Citigroup	Paie ment taux variable EURIBOR 6 month	15/07/2036	1.612.302	0,04
568.016.000	USD	Citigroup	Réception taux fixe 2,276%	15/07/2028	2.872.980	0,07
382.396.000	USD	Citigroup	Paie ment taux fixe 3,624%	19/04/2029	4.606.763	0,11
			Réception taux variable SOFR 1 day			
			Réception taux fixe 3,458%			
			Paie ment taux variable SOFR 1 day			
			Réception taux fixe 3,951%			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					10.677.773	0,25
143.154.000	USD	Citigroup	Paie ment taux fixe 3,957%	15/02/2035	(2.983.538)	(0,07)
250.000.000	BRL	Citigroup	Réception taux variable SOFR 1 day	02/01/2026	(2.338.415)	(0,05)
285.000.000	BRL	Citigroup	Paie ment taux fixe 9,64%	02/01/2026	(1.861.087)	(0,04)
220.298.000	BRL	Citigroup	Paie ment taux variable CDI 1 day	04/01/2027	(1.632.396)	(0,04)
220.304.000	BRL	Citigroup	Réception taux fixe 10,578%	04/01/2027	(1.590.709)	(0,04)
140.000.000	BRL	Citigroup	Paie ment taux variable CDI 1 day	04/01/2027	(1.187.017)	(0,03)
170.000.000	BRL	Citigroup	Réception taux fixe 11,245%	04/01/2027	(1.077.219)	(0,03)
92.815.000	USD	Citigroup	Paie ment taux fixe 10,995%	19/04/2037	(1.042.732)	(0,02)
			Réception taux variable SOFR 1 day			
			Paie ment taux fixe 4,021%			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(13.713.113)	(0,32)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(3.035.340)	(0,07)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					République dominicaine Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	541.000	535.779	0,08
Obligations								535.779	0,08
Autriche Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031					Egypte Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	883.000	895.367	0,13
					Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	1.230.000	1.140.088	0,17
Bahamas Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036								2.035.455	0,30
					France Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	2.700.000	3.335.895	0,49
Belgique Azellis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028					Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	675.000	568.319	0,08
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual					Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	571.000	604.145	0,09
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual					Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	1.159.000	1.138.186	0,17
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030					Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	642.000	787.738	0,11
					Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	330.000	392.978	0,06
					BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	800.000	1.034.114	0,15
Bénin Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038					Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	149.000	127.117	0,02
					Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	101.000	28.136	0,00
					Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	300.000	370.467	0,05
Brésil Brazil Government Bond 10% 01/01/2027					Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	224.000	271.953	0,04
					Elis SA, Reg. S 4,125% 24/05/2027	EUR	200.000	240.411	0,04
					Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	1.000.000	1.136.839	0,17
					ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	600.000	673.992	0,10
					Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	732.000	845.586	0,12
					Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	900.000	1.027.087	0,15
					Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	200.000	216.078	0,03
					Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	172.000	202.001	0,03
					Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	950.000	1.189.971	0,17
					Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	500.000	608.975	0,09
					Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	300.000	340.539	0,05
					Iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	200.000	246.580	0,04
					Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	200.000	237.636	0,03
Chili Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,3% 01/10/2028					Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	575.000	670.095	0,10
Chile Government Bond 3,5% 31/01/2034					Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	191.000	235.219	0,03
					Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	1.100.000	1.240.703	0,18
					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/06/2028	EUR	1.260.000	1.433.267	0,21
					Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	200.000	235.890	0,03
Colombie Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030								19.439.917	2,83
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031					Allemagne Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	145.000	168.212	0,02
					ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	192.000	225.303	0,03
					Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	7.037.000	8.133.878	1,18
					Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	11.703.000	13.275.846	1,93
					Bundesobligation, Reg. S 2,4% 18/04/2030	EUR	10.870.000	12.878.055	1,87
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035	EUR	6.190.000	7.200.909	1,05
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	500.000	588.100	0,09
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	214.000	252.588	0,04
					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	260.615	0,04
					CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	307.000	372.030	0,05
					Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	240.000	285.226	0,04
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	257.000	306.022	0,05
					Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	350.000	400.181	0,06
					Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	958.326	1.125.212	0,16
					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	254.000	307.287	0,05
Danemark Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030									

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	240.000	281.600	0,04	Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	600.000	790.965	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	846.000	911.041	0,13	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	300.000	348.817	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027	EUR	700.000	786.885	0,12	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	600.000	700.946	0,10
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	218.526	0,03	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.100.000	1.339.688	0,20
			47.977.516	6,98				12.483.208	1,82
<i>Guatemala</i>					<i>Côte d'Ivoire</i>				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	1.091.000	1.110.245	0,16	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	120.000	120.386	0,02
			1.110.245	0,16	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,25% 22/03/2030	EUR	380.000	426.679	0,06
<i>Hong Kong</i>					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	691.000	666.477	0,09
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.660.000	1.280.723	0,19	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	770.000	741.317	0,11
			1.280.723	0,19				1.954.859	0,28
<i>Hongrie</i>					<i>Japon</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	1.718.000	1.658.210	0,24	Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	936.750.000	5.960.308	0,87
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	359.000	366.822	0,05				5.960.308	0,87
			2.025.032	0,29	<i>Jersey</i>				
<i>Indonésie</i>					CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	134.000	179.563	0,03
Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	51.903.000.000	3.266.085	0,48	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	3.500.000	3.682.307	0,54
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	31.675.000.000	1.996.959	0,29	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.400.000	1.412.895	0,20
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	92.099.000.000	5.724.632	0,83	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	250.000	337.995	0,05
			10.987.676	1,60	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	100.000	134.444	0,02
<i>Irlande</i>								5.747.204	0,84
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	438.000	426.794	0,06	<i>Luxembourg</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	3.111.000	2.812.862	0,41	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	300.000	125.889	0,02
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	700.000	863.455	0,13	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	910.000	1.082.592	0,16
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	350.000	442.601	0,06	Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	267.094	0,04
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.300.000	1.534.293	0,22	Heren Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	513.000	443.519	0,06
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	600.000	720.218	0,11	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	165.301	193.801	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	370.000	453.076	0,07	Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	405.000	472.758	0,07
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	195.000	234.785	0,03	PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	1.273.000	1.521.013	0,22
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	54.000	54.441	0,01	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	387.000	479.696	0,07
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 24/06/2046	USD	785.000	788.112	0,11	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	900.000	996.120	0,15
			8.330.637	1,21	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	400.000	470.520	0,07
<i>Italie</i>					SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	511.000	582.595	0,08
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	258.000	304.818	0,04	SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	620.000	704.374	0,10
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	400.000	541.029	0,08	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	900.000	1.051.414	0,15
Fibercop SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	584.000	687.092	0,10				8.391.385	1,22
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	320.000	365.676	0,05	<i>Ile Maurice</i>				
Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	400.000	494.519	0,07	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	675.483	636.214	0,09
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	209.000	239.179	0,03				636.214	0,09
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	620.000	695.582	0,10	<i>Mexique</i>				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	1.300.000	1.651.724	0,24	America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030	USD	860.000	794.049	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	244.760	0,04	Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.295.800	6.811.590	0,99
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	787.000	972.352	0,14	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.239.000	6.237.050	0,91
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	670.000	772.830	0,11	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.342.800	6.497.599	0,94
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	943.000	1.070.758	0,16	Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	1.198.000	1.422.536	0,21
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	448.000	546.348	0,08	Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	1.410.000	1.329.813	0,19
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	477.000	587.605	0,09	Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	707.000	727.977	0,11
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	110.000	128.520	0,02				23.820.614	3,47

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Pays-Bas</i>					Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	28.028.000	7.386.667	1,08
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.619.774	0,24	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.619.000	1.505.146	0,22
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	200.000	238.305	0,03				21.346.531	3,11
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	200.000	240.084	0,04	<i>Roumanie</i>				
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	300.000	359.473	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	791.000	885.210	0,13
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	800.000	936.010	0,14	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	532.000	554.014	0,08
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	301.000	337.765	0,05				1.439.224	0,21
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	300.000	357.603	0,05	<i>Sénégal</i>				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.376.000	1.464.580	0,21	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	501.000	328.160	0,05
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	1.173.000	1.387.979	0,20				328.160	0,05
Ol European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	306.000	369.837	0,05	<i>Afrique du Sud</i>				
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	300.000	366.876	0,05	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	1.530.000	1.479.036	0,21
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	250.000	287.608	0,04	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	470.000	453.456	0,07
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	394.000	476.983	0,07	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	135.790.000	6.625.286	0,96
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	54.648	63.997	0,01				8.557.778	1,24
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	600.000	698.752	0,10	<i>Espagne</i>				
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.500.000	1.768.650	0,26	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	2.400.000	2.654.208	0,39
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	1.200.000	1.508.599	0,22	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	3.400.000	4.309.500	0,63
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	229.000	277.965	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	698.732	0,10
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	300.000	297.862	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.329.261	0,19
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.800.000	2.098.706	0,31	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.401.936	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	900.000	1.064.860	0,16	Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.327.781	0,19
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	350.000	373.773	0,05	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.216.971	0,18
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	1.800.000	2.024.088	0,29	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	772.892	0,11
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	300.000	331.757	0,05	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	215.000	251.799	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	200.000	203.175	0,03	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	100.000	114.486	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	100.000	117.394	0,02	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	300.000	337.015	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	930.000	952.521	0,14	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	252.000	196.488	0,03
			20.224.976	2,94	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	161.000	134.255	0,02
<i>Oman</i>					Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	474.000	564.692	0,08
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	1.250.000	1.327.297	0,19	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.284.000	1.505.885	0,22
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	960.000	993.754	0,15	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	200.000	245.103	0,03
			2.321.051	0,34	<i>Organisations supranationales</i>				
<i>Paraguay</i>					Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	212.000	235.983	0,04
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	1.456.000	1.323.329	0,19	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	275.000	123.972	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	210.000	180.338	0,03	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	138.000	154.853	0,02
			1.503.667	0,22	Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	1.120.000	1.257.076	0,18
<i>Pérou</i>					International Bank for Reconstruction & Development 0,875% 15/07/2026	USD	3.420.000	3.313.254	0,48
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.611.000	1.359.072	0,20				5.085.138	0,74
			1.359.072	0,20	<i>Suède</i>				
<i>Pologne</i>					Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	53.333	65.533	0,01
Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	16.530.000	4.567.654	0,66	Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	118.490.000	12.345.175	1,79
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	18.765.000	4.184.987	0,61	Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	400.000	466.687	0,07
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	12.848.000	3.702.077	0,54	Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	443.000	540.218	0,08

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	1.037.000	1.222.774	0,18	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	2.770.000	3.206.765	0,47	AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	948.000	962.816	0,14
					AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	352.000	314.649	0,05
					AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	160.000	137.368	0,02
			17.847.152	2,60	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	3.573.000	2.928.716	0,43
<i>Suisse</i>					Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	230.000	227.673	0,03
UBS Group AG, FRN, 144A 4,375% Perpetual	USD	335.000	296.957	0,04	Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	320.000	310.621	0,05
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	700.000	803.118	0,12	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	255.000	255.151	0,04
			1.100.075	0,16	American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	2.050.000	1.819.520	0,27
<i>Thaïlande</i>					Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	231.000	235.591	0,03
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	570.000	555.102	0,08	AT&T, Inc. 3,15% 04/09/2036	EUR	350.000	386.613	0,06
			555.102	0,08	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	450.000	302.031	0,04
<i>Turquie</i>					Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	1.100.000	1.287.369	0,19
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	850.000	844.685	0,12	Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	500.000	574.859	0,08
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	770.000	826.647	0,12	Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	175.000	208.106	0,03
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	185.852.388	4.520.951	0,66	Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	486.000	568.427	0,08
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	58.578.070	1.352.795	0,20	Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	1.540.000	1.574.301	0,23
Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	1.941.000	1.948.951	0,28	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	680.000	660.968	0,10
			9.494.029	1,38	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	435.000	421.444	0,06
<i>Emirats arabes unis</i>					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	5.423.000	4.893.294	0,71
Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	2.550.000	1.816.558	0,26	CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	773.000	685.117	0,10
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	1.480.000	949.380	0,14	Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028	USD	820.000	824.204	0,12
			2.765.938	0,40	Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	2.520.000	2.600.327	0,38
<i>Royaume-Uni</i>					Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	255.000	256.125	0,04
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	372.000	456.888	0,07	Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	300.000	301.813	0,04
Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029	USD	815.000	860.909	0,12	EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	982.000	1.212.116	0,18
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	700.000	859.100	0,12	Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	635.000	626.161	0,09
Clarion Funding plc, Reg. S 1,875% 22/01/2035	GBP	776.000	784.931	0,11	Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	500.000	420.448	0,06
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	576.000	660.834	0,10	Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	195.000	156.986	0,02
Flagship Finance plc, Reg. S 1,875% 14/07/2061	GBP	1.633.000	907.527	0,13	Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	240.000	243.473	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034	USD	760.000	811.599	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	434.000	375.479	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	570.000	575.202	0,08	General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	310.000	315.395	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	2.025.000	1.849.795	0,27	General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.750.000	1.709.075	0,25
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	250.000	271.561	0,04	General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	885.000	888.118	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	500.000	691.732	0,10	Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	2.500.000	2.362.472	0,34
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	3.731.000	3.810.764	0,55	Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	370.000	339.619	0,05
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	540.000	541.099	0,08	Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	600.000	674.870	0,10
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	450.000	486.160	0,07	HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.690.000	2.640.126	0,38
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	1.210.000	1.387.065	0,20	HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	1.265.000	1.099.412	0,16
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	257.000	316.587	0,05	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	110.000	110.654	0,02
Places For People Treasury plc, Reg. S 2,5% 26/01/2036	GBP	1.062.000	1.078.447	0,16	HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	850.000	871.583	0,13
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	201.000	280.401	0,04	HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	540.000	479.320	0,07
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	456.000	615.991	0,09	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	785.000	759.968	0,11
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	700.000	748.976	0,11	Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032	USD	1.586.000	1.610.549	0,23
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2030	EUR	240.000	179.230	0,03	Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	57.000	57.034	0,01
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	245.000	274.049	0,04	IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	361.000	419.638	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	1.650.000	1.837.908	0,27	IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	870.000	994.234	0,15
			20.286.755	2,95	IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	200.000	231.644	0,03
					IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	460.000	516.958	0,08
					MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	11.000	11.494	0,00
					Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	116.000	99.047	0,01
					NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	290.000	295.966	0,04
					OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	203.000	198.690	0,03
					OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	78.000	80.541	0,01
					OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	205.000	196.543	0,03
					Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	4.000	4.428	0,00
					Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	510.000	507.838	0,07
					Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	613.000	701.716	0,10

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	41.000	42.699	0,01	Canada				
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	270.000	248.859	0,04	1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	365.000	340.348	0,05
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	740.000	840.251	0,12	1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	241.000	243.223	0,03
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	319.000	285.478	0,04	ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	220.000	211.626	0,03
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	100.000	92.966	0,01	Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.935.000	1.827.663	0,27
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	3.059.000	2.460.330	0,36	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	194.000	166.982	0,02
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	208.000	220.730	0,03	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	450.000	381.001	0,06
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	1.430.000	1.404.321	0,20	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7,25% 30/05/2029	USD	27.000	19.459	0,00
Walt Disney Co. (The) 3,6% 13/01/2051	USD	390.000	286.974	0,04	Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	53.000	54.400	0,01
Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	179.000	157.014	0,02	GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	625.000	606.663	0,09
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	756.000	823.064	0,12	GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	125.000	123.218	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	130.000	114.334	0,02	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	656.000	653.472	0,09
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	1.074.000	874.707	0,13					
			52.685.308	7,67				4.628.055	0,67
Uzbekistan					Iles Caïmans				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	1.286.000	1.327.657	0,19	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	329.000	323.050	0,05
			1.327.657	0,19	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	810.000	844.621	0,12
Iles vierges britanniques					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	3.755.000	3.856.360	0,56
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	1.130.000	1.111.603	0,16	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	25.000	25.441	0,00
			1.111.603	0,16	Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	45.000	43.080	0,01
Total des Obligations			369.667.932	53,79	Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	158.000	168.698	0,03
Obligations convertibles								5.261.250	0,77
Autriche					Chili				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	300.000	331.784	0,05	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,2% 29/01/2030	USD	580.000	554.393	0,08
			331.784	0,05				554.393	0,08
Iles Caïmans					Danemark				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	865.000	1.096.864	0,16	Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	2.779.000	2.761.892	0,40
			1.096.864	0,16				2.761.892	0,40
Etats-Unis d'Amérique					République dominicaine				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	670.000	652.756	0,09	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	1.444.000	1.471.580	0,21
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	1.127.000	988.196	0,14				1.471.580	0,21
Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USD	840.000	753.202	0,11					
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	405.000	482.947	0,07					
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	707.000	757.027	0,11					
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	400.000	388.895	0,06					
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	100.000	98.388	0,01					
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	1.145.000	1.136.152	0,17					
Snap, Inc. 0,5% 01/05/2030	USD	290.000	248.074	0,04					
			5.505.637	0,80					
Total des obligations convertibles			6.934.285	1,01					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			376.602.217	54,80					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé									
Obligations									
Autriche									
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	180.000	191.327	0,03					
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	350.000	371.234	0,05					
			562.561	0,08					
Belgique									
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	510.000	526.485	0,08					
			526.485	0,08					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.300.000	1.328.997	0,19	Mexique Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	320.000	318.289	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	300.000	329.305	0,05	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.195.000	2.110.845	0,31
			16.128.871	2,35				2.429.134	0,35
Allemagne Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	600.000	599.007	0,09	Pays-Bas ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025	USD	373.000	373.110	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	1.035.000	1.026.584	0,15	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	1.780.000	1.756.563	0,26
			1.625.591	0,24	Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	590.000	563.763	0,08
Guatemala Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	839.000	848.355	0,12	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	472.560	464.453	0,07
			848.355	0,12	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	360.000	342.412	0,05
Hongrie OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	232.000	237.218	0,04	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	259.000	257.820	0,04
			237.218	0,04				3.758.121	0,55
Irlande AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	700.000	727.886	0,11	Norvège DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026	USD	701.000	695.829	0,10
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	2.350.000	2.485.730	0,36				695.829	0,10
			3.213.616	0,47	Panama Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	154.000	157.432	0,02
Italie Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	220.000	207.667	0,03				157.432	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	278.000	280.212	0,04	Pérou Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033	PEN	17.960.000	5.494.510	0,80
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	2.685.000	2.907.792	0,42				5.494.510	0,80
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.235.000	996.025	0,15	Espagne CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	3.185.000	3.489.044	0,51
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	300.000	124.357	0,02	Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	235.000	225.416	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	663.000	646.692	0,09				3.714.460	0,54
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	3.315.000	3.000.562	0,44	Organisations supranationales American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	68.333	68.490	0,01
			8.163.307	1,19	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	200.000	200.207	0,03
Jersey Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	210.000	216.596	0,03	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	184.991	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	320.000	335.968	0,05	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	198.804	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	81.000	82.957	0,01	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	780.000	784.198	0,11
			635.521	0,09	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	85.000	88.045	0,01
Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	90.000	90.606	0,01	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	265.000	257.939	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	163.000	167.555	0,02				1.782.674	0,26
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	112.000	114.176	0,02	Suisse UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	750.000	820.365	0,12
			372.337	0,05	UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	774.000	897.875	0,13
Luxembourg Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	781.000	795.796	0,12				1.718.240	0,25
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	788.000	784.621	0,11	Royaume-Uni HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	875.000	887.485	0,13
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.719	0,03	Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	2.107.000	2.197.464	0,32
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	160.000	166.335	0,03				3.084.949	0,45
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	15.000	14.993	0,00	Etats-Unis d'Amérique ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	766.000	673.450	0,10
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	119.000	71.698	0,01	Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	495.000	516.246	0,07
			2.033.162	0,30	ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	100.000	95.995	0,01
					Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	585.000	587.185	0,09

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	260.000	253.813	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	680.000	674.613	0,10
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	111.000	110.151	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	455.000	453.561	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	310.000	313.205	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	659.000	636.581	0,09
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,934% 25/04/2035	USD	149.360	115.551	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	525.000	500.021	0,07
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	61.378	55.092	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	800.000	746.562	0,11
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	290.000	302.116	0,04	CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,581% 15/11/2050	USD	220.000	200.015	0,03
American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	290.000	299.484	0,04	CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,107% 10/11/2049	USD	138.000	83.733	0,01
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	900.000	872.369	0,13	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	128.000	104.480	0,01
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	104.000	104.536	0,01	Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	485.000	457.936	0,07
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	290.000	238.238	0,03	Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	991.000	990.985	0,14
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	80.000	81.091	0,01	Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	1.020.000	908.872	0,13
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	235.000	223.679	0,03	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	330.000	238.368	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	95.000	94.597	0,01	Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	410.000	354.698	0,05
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	220.000	210.099	0,03	Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	180.000	143.259	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	150.000	138.495	0,02	Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	1.652.000	1.095.852	0,16
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	409.000	395.184	0,06	Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	210.000	178.065	0,03
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	2.200.000	1.481.055	0,22	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	101.644	41.744	0,01
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	800.000	786.762	0,11	Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	270.000	256.748	0,04
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	230.000	225.949	0,03	Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	295.000	293.337	0,04
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	75.000	77.588	0,01	Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	35.000	36.408	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	133.000	132.517	0,02	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	660.000	673.189	0,10
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	580.000	558.579	0,08	Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	1.040.000	1.034.736	0,15
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	92.000	95.707	0,01	Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	1.020.000	953.518	0,14
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	65.000	66.961	0,01	Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	295.000	257.539	0,04
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,695% 15/08/2061	USD	758.000	645.901	0,09	Citigroup, Inc., FRN 6,27% 17/11/2033	USD	305.000	327.084	0,05
Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	270.000	266.700	0,04	Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.050.000	1.069.046	0,16
Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	315.000	294.841	0,04	Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	1.620.000	1.629.625	0,24
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	2.050.000	1.798.464	0,26	Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	907.000	928.502	0,13
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.103.000	1.850.219	0,27	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	865.000	813.295	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	435.000	433.411	0,06	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	485.000	459.836	0,07
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	274.000	249.644	0,04	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	216.000	226.943	0,03
Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	298.000	308.032	0,04	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	200.000	204.853	0,03
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	200.000	205.975	0,03	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.222.000	1.200.842	0,17
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	330.000	328.999	0,05	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	385.000	359.913	0,05
Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	770.000	716.738	0,10	Comcast Corp. 4,6% 15/08/2045	USD	189.000	162.426	0,02
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	2.290.000	1.992.254	0,29	Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	2.315.000	2.138.291	0,31
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,859% 15/07/2035	USD	870.000	869.485	0,13	Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	665.000	388.547	0,06
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	179.000	184.279	0,03	CommScope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	225.000	218.811	0,03
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	799.000	775.911	0,11	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	265.000	193.172	0,03
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	106.000	105.321	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	515.000	455.478	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	1.102.000	997.104	0,14	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	260.000	274.813	0,04
Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	2.080.000	1.853.538	0,27	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	150.000	143.173	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	2.690.000	2.261.279	0,33	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	362.210	381.453	0,06
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	897.000	830.729	0,12	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	342.597	297.447	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	130.000	133.779	0,02	CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	112.000	114.541	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	45.000	46.349	0,01	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 5,349% 25/01/2034	USD	6.121	6.575	0,00
Bush Foundation 2,754% 01/10/2050	USD	555.000	345.822	0,05	CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	420.000	400.742	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	1.107.000	1.103.836	0,16					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	465.000	426.887	0,06	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4717 'SP' 1,682% 15/08/2047	USD	1.817.167	225.019	0,03
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	505.000	484.221	0,07	FHLMC REMICS, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027	USD	1.237	9	0,00
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	147.000	133.563	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	4.771	108	0,00
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	67.000	69.369	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	4.878	138	0,00
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	279.000	296.748	0,04	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	262.343	12.118	0,00
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	420.000	383.512	0,06	FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	1.263	32	0,00
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	175.000	150.391	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2006-65 'DS' 2,23% 25/07/2036	USD	1.708.335	177.308	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	261.000	230.039	0,03	FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	153.690	11.706	0,00
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	1.420.000	1.467.239	0,21	FNMA, IO, Series 2021-3 'ID' 3% 25/02/2051	USD	8.097.796	1.363.856	0,20
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	350.000	272.826	0,04	FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	101.669	2.368	0,00
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	190.000	184.815	0,03	FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	95.178	6.913	0,00
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	303.000	301.902	0,04	FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	129.441	20.789	0,00
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	165.000	155.790	0,02	FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	5.622	144	0,00
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	400.000	387.361	0,06	FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	25.110	2.995	0,00
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	301.000	241.228	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 1,75% 25/06/2045	USD	207.787	24.173	0,00
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	465.000	475.317	0,07	FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 1,58% 25/07/2046	USD	898.495	105.817	0,02
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	77.000	79.537	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2012-110 'MS' 1,58% 25/10/2042	USD	1.819.218	276.008	0,04
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	71.000	75.477	0,01	FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	10.199	230	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	845.000	822.570	0,12	FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	3.196	60	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	55.000	51.999	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,2% 25/11/2045	USD	254.935	25.130	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	565.000	550.378	0,08	FNMA, IO, FRN, Series 2020-54 'SA' 1,68% 25/08/2050	USD	2.521.251	314.777	0,05
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	110.000	111.757	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 1,56% 25/06/2042	USD	11.482	1.343	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	405.000	428.143	0,06	FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 1,68% 25/09/2042	USD	140.536	16.062	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	50.000	53.404	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 1,58% 25/09/2046	USD	543.984	62.641	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	51.000	53.453	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,514% 25/08/2031	USD	1.989.540	101.039	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	59.000	59.699	0,01	Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	1.000.000	555.748	0,08
FHLMC, Series Q012 'A3' 1,518% 25/09/2035	USD	1.599.677	1.277.228	0,19	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,126% 25/11/2027	USD	61.122	58.338	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,321% 25/08/2030	USD	9.023.118	457.553	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 6,376% 25/03/2028	USD	6.584	6.341	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031	USD	33.370.514	478.767	0,07	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	600.000	600.607	0,09
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	686.483	33.832	0,00	Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	370.000	344.137	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046	USD	638.728	41.252	0,01	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	705.000	682.026	0,10
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	24.001	10	0,00	Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	2.290.000	1.638.008	0,24
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	2.577.822	441.481	0,06	Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	500.000	312.049	0,05
FHLMC REMICS, IO, Series 4324 'AI' 3% 15/11/2028	USD	576	2	0,00	Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	1.312.000	1.288.298	0,19
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 1,782% 15/10/2042	USD	3.495.814	395.789	0,06	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	235.000	234.176	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	16.024	2.448	0,00	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	200.000	203.535	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	92.259	11.389	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,68% 16/05/2060	USD	151.615	8.472	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 1,832% 15/06/2038	USD	7.875	724	0,00	GNMA 4% 20/08/2052	USD	14.644.984	13.648.328	1,99
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 2,382% 15/08/2026	USD	142	1	0,00	GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051	USD	5.391.047	932.727	0,14
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	247.038	21.338	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,522% 20/04/2065	USD	51.337	1.113	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	15.639	397	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,77% 16/06/2061	USD	407.633	20.804	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	2.155.367	363.990	0,05	GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 1,708% 20/12/2043	USD	1.605.075	175.174	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	48.231	1.059	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 1,524% 16/01/2041	USD	7.860	730	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 3,5% 25/02/2051	USD	6.697.795	1.280.423	0,19	GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 1,768% 20/11/2047	USD	2.275.054	319.643	0,05
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	9.681	161	0,00	Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	178.000	177.976	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 1,962% 15/01/2041	USD	13.974	1.893	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	595.000	576.040	0,08
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 1,732% 15/06/2047	USD	528.325	63.857	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	870.000	872.812	0,13
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,182% 15/02/2044	USD	374.384	52.275	0,01					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	370.000	378.290	0,05	JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	60.000	61.023	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	395.000	404.737	0,06	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	377.000	296.143	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	440.000	391.590	0,06	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,754% 15/08/2048	USD	177.000	140.316	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	490.000	493.163	0,07	Keurig Dr. Pepper, Inc. 5,15% 15/05/2035	USD	680.000	677.396	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	197.000	194.158	0,03	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	612.000	651.396	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	735.000	639.632	0,09	LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	145.000	123.924	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	810.000	796.806	0,12	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	170.000	162.575	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual	USD	234.000	242.268	0,03	Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	170.000	194.880	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	455.000	442.744	0,06	Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	60.000	60.892	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	40.000	40.795	0,01	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	215.000	215.237	0,03
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	255.000	254.352	0,04	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	105.000	106.778	0,02
Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	235.000	235.305	0,03	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	130.000	126.218	0,02
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	425.000	456.783	0,07	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	642.618	627.356	0,09
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	140.000	106.116	0,02	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	143.531	140.258	0,02
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	780.000	780.392	0,11	Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030	USD	318.291	311.034	0,05
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	45.000	46.315	0,01	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	275.000	266.917	0,04
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,196% 10/05/2050	USD	276.000	244.539	0,04	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	465.000	457.683	0,07
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	317.000	252.489	0,04	Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	370.000	372.187	0,05
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	305.000	323.987	0,05	Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	540.000	544.895	0,08
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-II '2A1A' 5,052% 19/08/2045	USD	823	778	0,00	Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	122.000	121.860	0,02
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	1.749.000	1.402.669	0,20	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	420.000	382.032	0,06
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	670.000	670.584	0,10	Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	229.000	230.151	0,03
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	54.000	56.407	0,01	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	489.000	499.219	0,07
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025	USD	184.000	13.800	0,00	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	610.000	620.790	0,09
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	762.000	684.234	0,10	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	187.000	185.820	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	186.000	194.216	0,03	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	115.000	115.551	0,02
Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026	USD	29.000	6.815	0,00	Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	120.000	115.006	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	102.000	103.993	0,01	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	276.000	283.683	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	77.000	76.672	0,01	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	805.000	798.080	0,12
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	80.000	79.410	0,01	Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	449.000	376.962	0,05
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	228.000	162.461	0,02	Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	725.000	703.555	0,10
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	38.000	38.775	0,01	MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	180.000	213.719	0,03
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	551.000	448.625	0,07	Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	60.000	62.729	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	184.406	90.199	0,01	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	87.000	91.975	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	191.350	146.365	0,02	MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	325.000	308.692	0,04
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	600.000	580.690	0,08	Morgan Stanley, FRN 3,772% 24/01/2029	USD	438.000	431.204	0,06
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	416.000	409.417	0,06	Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	490.000	490.665	0,07
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	184.000	188.718	0,03	Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	675.000	691.656	0,10
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	132.000	131.320	0,02	Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	509.000	521.459	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	208.000	206.967	0,03	Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	136.000	142.308	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	15.000	14.884	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	404.000	417.528	0,06
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,794% 25/05/2036	USD	135.163	111.802	0,02	Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	2.490.000	2.110.197	0,31
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,509% 15/12/2049	USD	220.000	191.774	0,03	Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	439.000	380.816	0,06
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	635.000	590.417	0,09	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,449% 15/05/2048	USD	273.000	266.989	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	50.368	0,01	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MSI 'B' 4,152% 15/05/2048	USD	209.000	201.045	0,03
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	40.000	40.343	0,01	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,444% 14/11/2042	USD	1.400	1.380	0,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	60.000	62.616	0,01	RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	385.000	383.141	0,06
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	625.000	626.415	0,09	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	424.000	454.194	0,07
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	50.000	50.222	0,01	Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	125.000	127.266	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	130.000	135.104	0,02	Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	67.000	68.586	0,01
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	489.000	535.265	0,08	Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	230.000	218.642	0,03
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	213.000	210.870	0,03	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	95.000	84.857	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	139.000	136.942	0,02	Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	90.000	34.200	0,00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	603.224	560.882	0,08	SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	160.000	151.116	0,02
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	73.000	76.914	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	375.000	344.691	0,05
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	395.000	390.652	0,06	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	805.000	739.536	0,11
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	48.000	46.561	0,01	Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	150.000	133.343	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	32.000	30.473	0,00	Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	110.000	104.792	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	120.000	114.546	0,02	Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	64.000	66.470	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	614.000	613.756	0,09	Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	398.429	371.037	0,05
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	215.000	209.106	0,03	Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	56.082	56.333	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	315.000	304.359	0,04	Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	71.000	71.772	0,01
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	445.000	427.145	0,06	Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	126.000	124.937	0,02
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	173.889	0,03	Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	362.000	346.724	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	82.000	81.522	0,01	Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	215.000	213.887	0,03
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	141.000	134.766	0,02	Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	375.000	374.443	0,05
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	150.000	133.891	0,02	Six Flags Entertainment Corp. 6,5% 01/10/2028	USD	205.000	208.215	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	590.000	552.249	0,08	Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	313.000	305.947	0,04
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	230.000	230.323	0,03	Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	37.000	37.951	0,01
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	15.000	14.187	0,00	Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	460.000	439.398	0,06
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	435.000	424.350	0,06	Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	95.000	86.389	0,01
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	250.000	243.156	0,04	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	355.000	344.539	0,05
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	408.000	407.609	0,06	Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	55.000	44.698	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	375.000	374.773	0,05	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	294.000	293.822	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.000.000	1.035.125	0,15	SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	420.000	434.991	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	190.000	189.303	0,03	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	340.000	324.934	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	535.000	514.347	0,07	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	201.000	198.954	0,03
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	395.000	392.123	0,06	Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	390.000	370.731	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	257.000	258.355	0,04	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	630.000	597.535	0,09
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	485.000	469.470	0,07	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	50.411	34.025	0,00
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	165.000	165.871	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	200.000	201.562	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	785.000	808.330	0,12	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	960.000	963.208	0,14
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	495.000	509.196	0,07	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,911% 25/02/2035	USD	2.733	2.605	0,00
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	135.000	138.997	0,02	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	270.000	256.011	0,04
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	193.000	193.241	0,03	Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	131.000	131.959	0,02
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	84.000	83.802	0,01	Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	130.000	128.852	0,02
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	205.000	215.987	0,03	TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	125.000	121.954	0,02
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	1.195	1.195	0,00	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	545.000	545.185	0,08
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'MI' 5,551% 25/08/2035	USD	270.514	252.335	0,04	Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	200.000	194.168	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	300.000	293.892	0,04	Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	298.000	308.836	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.895	0,00	Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	281.000	275.390	0,04
					Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	121.000	121.559	0,02
					Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	460.000	423.086	0,06
					T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	131.000	122.866	0,02
					TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	390.000	370.535	0,05
					Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	108.000	112.922	0,02
					Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	330.000	350.045	0,05

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.352.000	1.349.797	0,20	Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	681.000	730.379	0,11
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	1.110.000	1.156.041	0,17	JetBlue Airways Corp., 144A 2,5% 01/09/2029	USD	425.000	391.728	0,06
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	235.000	243.052	0,04	Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	1.129.000	1.170.589	0,17
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	799.000	768.806	0,11	Life360, Inc., 144A 0% 01/06/2030	USD	149.000	156.256	0,02
UMBS 5,5% 01/09/2053	USD	5.959.207	6.014.743	0,87	Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	500.000	765.098	0,11
UMBS 5,5% 01/06/2054	USD	1.139.494	1.142.636	0,17	Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	479.000	735.214	0,11
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	140.000	139.116	0,02	Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	305.000	604.761	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	205.000	204.949	0,03	ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	920.000	1.094.203	0,16
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	130.000	131.956	0,02	ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	140.000	129.614	0,02
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	380.000	393.511	0,06	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	698.000	1.060.976	0,15
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	150.000	147.429	0,02	SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	285.000	586.162	0,08
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	131.000	135.304	0,02	Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	961.000	874.308	0,13
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	245.000	229.098	0,03	Synaptics, Inc., 144A 0,75% 01/12/2031	USD	601.000	571.256	0,08
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	680.000	619.544	0,09	Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	419.000	409.153	0,06
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	189.000	198.538	0,03	Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	810.000	1.154.646	0,17
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	173.000	173.160	0,02	Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	755.000	805.585	0,12
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	164.000	164.900	0,02	Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	840.000	957.479	0,14
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	280.000	270.859	0,04				16.975.928	2,47
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	550.000	563.387	0,08				20.366.130	2,96
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	3.255.000	3.349.572	0,49	Total des obligations convertibles				
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.080.000	1.111.169	0,16	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			258.256.605	37,58
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	187.254	166.032	0,02	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	376.000	382.276	0,06	Obligations				
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	165.000	171.382	0,02	Etats-Unis d'Amérique				
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	45.000	46.469	0,01	Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051*	USD	6.674	6.485	0,00
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	315.000	325.155	0,05	ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	67.743	54.221	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	24.000	24.929	0,00	Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	95.108	0	0,00
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	50.000	52.418	0,01	Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025*	USD	131.000	0	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	345.000	260.058	0,04	Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	779.000	0	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	450.000	471.478	0,07	Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	129.630	0	0,00
					Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049*	USD	89.614	0	0,00
					Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	256.307	0	0,00
					Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	275.755	0	0,00
			166.030.932	24,16				60.706	0,01
Total des Obligations			237.890.475	34,62	Total des Obligations			60.706	0,01
Obligations convertibles					Actions				
Bermudes					Luxembourg				
Jazz Investments I Ltd., 144A 3,125% 15/09/2030	USD	870.000	931.615	0,13	Intelsat SA*	USD	3.965	161.078	0,02
			931.615	0,13				161.078	0,02
Iles Caïmans					Etats-Unis d'Amérique				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	687.000	725.186	0,11	Incora Intermediate II LLC*	USD	3.177	63.508	0,01
Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	175.000	309.479	0,04	Rite Aid Equity Escrow*	USD	898	0	0,00
Seagate HDD Cayman 3,5% 01/06/2028	USD	800.000	1.423.922	0,21				63.508	0,01
			2.458.587	0,36	Total des Actions			224.586	0,03
Etats-Unis d'Amérique					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			285.292	0,04
Advanced Energy Industries, Inc. 2,5% 15/09/2028	USD	610.000	734.509	0,11					
Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	404.000	402.982	0,06					
Box, Inc., 144A 1,5% 15/09/2029	USD	104.000	107.073	0,01					
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	526.000	702.546	0,10					
Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 15/03/2030	USD	200.000	216.780	0,03					
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	155.000	159.519	0,02					
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	620.000	629.559	0,09					
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	900.000	732.064	0,11					
Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	685.000	663.472	0,10					
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	435.000	430.017	0,06					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	15.256.179	15.256.179	2,22
			15.256.179	2,22
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			15.256.179	2,22
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			15.256.179	2,22
Total des Investissements			650.400.293	94,64
Liquidités			23.104.710	3,36
Autres actifs/(passifs)			13.759.819	2,00
Total de l'Actif net			687.264.822	100,00
*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.				
†Fonds de parties apparentées.				
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.				
Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025				% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique				35,12
Allemagne				7,22
France				5,18
Mexique				3,82
Luxembourg				3,76
Pays-Bas				3,49
Royaume-Uni				3,40
Pologne				3,11
Espagne				3,02
Italie				3,01
Suède				2,60
Irlande				1,68
Iles Caïmans				1,66
Indonésie				1,60
Turquie				1,38
République tchèque				1,38
Afrique du Sud				1,24
Organisations supranationales				1,00
Pérou				1,00
Jersey				0,93
Danemark				0,91
Japon				0,87
Canada				0,67
Chili				0,60
Belgique				0,42
Suisse				0,41
Emirats arabes unis				0,40
Colombie				0,40
Brésil				0,38
Oman				0,34
Hongrie				0,33
Egypte				0,30
République dominicaine				0,29
Guatemala				0,28
Côte d'Ivoire				0,28
Autriche				0,26
Paraguay				0,22
Roumanie				0,21
Bénin				0,20
Ouzbékistan				0,19
Hong Kong				0,19
Costa Rica				0,17
Iles vierges britanniques				0,16
Bermudes				0,13
Norvège				0,10
Ile Maurice				0,09
Thaïlande				0,08
Liberia				0,05
Sénégal				0,05
Bahamas				0,04
Panama				0,02
Total des Investissements				94,64
Liquidités et autres actifs/(passifs)				5,36
Total				100,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	12.915.000	12.663.378	200.908	1,84
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,50%, 15/07/2055	USD	19.000.000	19.005.934	168.162	2,77
Total des positions longues sur contrats à déclarer				31.669.312	369.069	4,61
Contrats nets à déclarer				31.669.312	369.069	4,61

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
BRL	33.401.787	USD	5.955.220	22/07/2025	Citibank	116.100	0,02
BRL	18.598.123	USD	3.298.803	22/07/2025	Goldman Sachs	81.710	0,01
CHF	839	USD	1.020	03/07/2025	Goldman Sachs	32	-
CHF	254.476	USD	309.908	03/07/2025	HSBC	9.205	-
CHF	3.034	USD	3.702	03/07/2025	Morgan Stanley	102	-
CHF	1.113	USD	1.390	05/08/2025	Citibank	12	-
CHF	257.792	USD	324.042	05/08/2025	Morgan Stanley	688	-
CLP	3.542.797.396	USD	3.765.608	22/07/2025	HSBC	21.950	-
CNH	24.099.244	USD	3.366.474	22/07/2025	Goldman Sachs	3.219	-
COP	13.632.019.565	USD	3.278.228	22/07/2025	Barclays	49.075	0,01
EUR	2.145.099	USD	2.447.906	03/07/2025	BNP Paribas	65.888	-
EUR	869.824	USD	987.152	03/07/2025	Goldman Sachs	32.174	0,01
EUR	1.904.981	USD	2.179.522	03/07/2025	HSBC	52.882	-
EUR	300.576.022	USD	344.869.857	03/07/2025	Morgan Stanley	7.368.356	1,08
EUR	5.748.859	USD	6.628.205	22/07/2025	Goldman Sachs	117.976	0,02
EUR	3.806.803	USD	4.392.351	22/07/2025	Morgan Stanley	74.862	0,02
EUR	1.047.507	USD	1.224.064	05/08/2025	Citibank	6.400	-
EUR	199.622.925	USD	234.420.899	05/08/2025	Morgan Stanley	68.154	0,01
GBP	4.893.723	JPY	955.148.136	22/07/2025	Morgan Stanley	63.711	0,01
GBP	133.308	USD	180.151	03/07/2025	Barclays	2.228	-
GBP	72.567	USD	97.981	03/07/2025	BNP Paribas	1.299	-
GBP	70.531	USD	95.081	03/07/2025	Citibank	1.413	-
GBP	654.825	USD	884.012	03/07/2025	HSBC	11.858	-
GBP	24.150.873	USD	32.513.350	03/07/2025	Morgan Stanley	527.602	0,08
GBP	205.047	USD	277.602	22/07/2025	Barclays	2.950	-
GBP	4.915.388	USD	6.672.063	22/07/2025	Goldman Sachs	53.318	0,01
GBP	162.406	USD	219.832	22/07/2025	Morgan Stanley	2.377	-
GBP	170.195	USD	231.882	05/08/2025	Barclays	1.003	-
INR	281.494.167	USD	3.263.928	22/07/2025	Goldman Sachs	11.298	-
KRW	14.150.459.941	USD	10.355.182	22/07/2025	Citibank	91.989	0,01
MXN	10.285.351	USD	533.795	22/07/2025	Goldman Sachs	9.855	-
SEK	2.638.445	USD	276.611	03/07/2025	Barclays	865	-
SEK	735.422	USD	76.764	03/07/2025	BNP Paribas	578	-
SEK	97.088	USD	10.077	03/07/2025	Citibank	133	-
SEK	53.379.977	USD	5.576.022	03/07/2025	Goldman Sachs	37.781	-
SEK	3.382.606.624	USD	353.213.183	03/07/2025	HSBC	2.524.799	0,37
SEK	434.590	USD	45.420	03/07/2025	Morgan Stanley	284	-
SEK	16.703.209	USD	1.758.356	05/08/2025	Morgan Stanley	2.340	-
SGD	59.975	USD	46.781	03/07/2025	Barclays	268	-
SGD	19.383	USD	15.084	03/07/2025	BNP Paribas	121	-
SGD	34.257	USD	26.678	03/07/2025	Goldman Sachs	195	-
SGD	6.817.792	USD	5.296.224	03/07/2025	HSBC	52.088	0,01
SGD	71.992	USD	55.968	03/07/2025	Morgan Stanley	507	-
SGD	2.376	USD	1.850	07/07/2025	HSBC	14	-
SGD	4.274.978	USD	3.345.048	22/07/2025	BNP Paribas	13.634	-
SGD	30.180	USD	23.652	05/08/2025	Barclays	85	-
TWD	199.351.870	USD	6.838.125	22/07/2025	Goldman Sachs	41.238	0,01
TWD	97.603.463	USD	3.363.514	22/07/2025	Standard Chartered	4.649	-
USD	2.459.519	EUR	2.098.713	02/07/2025	Morgan Stanley	247	-
USD	32.815.070	GBP	23.958.282	03/07/2025	HSBC	37.600	0,01
USD	2.219.189	GBP	1.619.829	05/08/2025	Goldman Sachs	2.711	-
USD	252.478	GBP	183.823	05/08/2025	HSBC	945	-
USD	16.185	GBP	11.799	05/08/2025	Morgan Stanley	41	-
USD	3.328.549	JPY	476.454.798	22/07/2025	BNP Paribas	20.307	-
USD	3.386.238	KRW	4.572.775.335	22/07/2025	J.P. Morgan	10.194	-
USD	56.331	SEK	534.499	01/07/2025	Morgan Stanley	123	-
USD	90.852	SEK	861.445	03/07/2025	Barclays	257	-
USD	58.278	SEK	550.319	03/07/2025	Citibank	402	-
USD	359.729.739	SEK	3.411.354.846	03/07/2025	HSBC	968.397	0,14
USD	63.706	SEK	604.856	03/07/2025	Morgan Stanley	96	-
USD	15.632	SEK	147.975	05/08/2025	HSBC	34	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	5.341.737	SGD	6.807.174	03/07/2025	HSBC	1.755	-
USD	1.865	SGD	2.376	07/07/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	3.356.461	THB	108.479.143	22/07/2025	Citibank	14.267	-
USD	3.463.353	TWD	98.670.925	22/07/2025	Citibank	58.353	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						12.644.995	1,84
CNH	23.998.361	USD	3.356.461	22/07/2025	Goldman Sachs	(873)	-
EUR	1.959.473	USD	2.302.751	05/08/2025	HSBC	(1.037)	-
GBP	183.823	USD	252.444	01/07/2025	HSBC	(955)	-
GBP	11.799	USD	16.183	02/07/2025	Morgan Stanley	(41)	-
GBP	1.619.829	USD	2.218.867	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.769)	-
GBP	4.927.423	USD	6.757.524	22/07/2025	Goldman Sachs	(15.676)	-
GBP	23.958.282	USD	32.819.778	05/08/2025	HSBC	(36.689)	(0,01)
GBP	101.065	USD	138.910	05/08/2025	Morgan Stanley	(619)	-
JPY	1.410.568.554	USD	9.807.863	22/07/2025	Barclays	(13.642)	-
SEK	147.975	USD	15.597	02/07/2025	HSBC	(36)	-
SEK	14.543.065	USD	1.539.705	05/08/2025	Goldman Sachs	(6.712)	-
SEK	3.411.354.846	USD	360.497.636	05/08/2025	HSBC	(904.668)	(0,13)
SEK	534.499	USD	56.459	05/08/2025	Morgan Stanley	(117)	-
SGD	6.807.174	USD	5.354.637	05/08/2025	HSBC	(583)	-
SGD	31.413	USD	24.714	05/08/2025	Morgan Stanley	(6)	-
THB	107.696.217	USD	3.328.549	22/07/2025	Barclays	(10.477)	-
THB	103.489.284	USD	3.191.848	22/07/2025	Goldman Sachs	(3.389)	-
USD	3.470.433	AUD	5.366.644	22/07/2025	Citibank	(43.150)	(0,01)
USD	3.295.947	BRL	18.615.543	22/07/2025	BNP Paribas	(87.732)	(0,01)
USD	3.312.529	BRL	18.273.535	22/07/2025	Citibank	(8.984)	-
USD	323.357	CHF	258.349	03/07/2025	Morgan Stanley	(612)	-
USD	3.362.906	COP	14.035.995.711	22/07/2025	Goldman Sachs	(63.000)	(0,01)
USD	3.292.033	COP	13.714.611.467	22/07/2025	J.P. Morgan	(55.429)	(0,01)
USD	2.841.510	CZK	61.241.931	22/07/2025	Goldman Sachs	(61.074)	(0,01)
USD	510.530	EUR	436.179	01/07/2025	Citibank	(585)	-
USD	20.745	EUR	17.970	03/07/2025	Barclays	(314)	-
USD	1.895.843	EUR	1.660.502	03/07/2025	BNP Paribas	(50.061)	(0,01)
USD	76.801	EUR	67.049	03/07/2025	Citibank	(1.773)	-
USD	748.695	EUR	654.494	03/07/2025	Goldman Sachs	(18.291)	-
USD	117.399.373	EUR	103.394.599	03/07/2025	HSBC	(3.766.410)	(0,55)
USD	233.919.099	EUR	199.701.311	03/07/2025	Morgan Stanley	(106.332)	(0,01)
USD	734.156	EUR	636.176	22/07/2025	Barclays	(12.385)	-
USD	6.725.678	EUR	5.785.639	22/07/2025	Goldman Sachs	(63.663)	(0,01)
USD	27.348.449	EUR	23.715.202	22/07/2025	Morgan Stanley	(480.904)	(0,07)
USD	120.291.381	EUR	102.432.981	05/08/2025	Morgan Stanley	(32.538)	-
USD	3.131.164	GBP	2.322.589	03/07/2025	Barclays	(46.383)	(0,01)
USD	109.738	GBP	80.880	03/07/2025	BNP Paribas	(914)	-
USD	342.677	GBP	253.875	03/07/2025	Citibank	(4.651)	-
USD	12.283	GBP	9.086	03/07/2025	Goldman Sachs	(148)	-
USD	24.107	GBP	17.766	03/07/2025	HSBC	(198)	-
USD	80.384	GBP	59.454	03/07/2025	Morgan Stanley	(955)	-
USD	2.771.652	GBP	2.049.046	22/07/2025	HSBC	(31.915)	(0,01)
USD	677.403	GBP	500.187	22/07/2025	Morgan Stanley	(6.968)	-
USD	22.877	GBP	16.966	05/08/2025	Barclays	(338)	-
USD	9.940.605	HUF	3.490.191.098	22/07/2025	Goldman Sachs	(287.826)	(0,04)
USD	14.262.282	IDR	232.941.851.168	22/07/2025	HSBC	(77.852)	(0,01)
USD	6.169.412	JPY	890.005.106	22/07/2025	Morgan Stanley	(10.299)	-
USD	3.309.698	MXN	63.016.657	22/07/2025	Citibank	(21.160)	-
USD	19.902.532	MXN	381.425.422	22/07/2025	Goldman Sachs	(258.391)	(0,04)
USD	5.294.453	PEN	19.142.777	22/07/2025	BNP Paribas	(95.602)	(0,01)
USD	13.347.272	PLN	49.670.149	22/07/2025	BNP Paribas	(372.059)	(0,06)
USD	3.448.297	RON	15.138.115	22/07/2025	Barclays	(38.731)	(0,01)
USD	1.325.528	SEK	12.713.541	03/07/2025	Barclays	(11.515)	-
USD	1.382.832	SEK	13.160.540	03/07/2025	Citibank	(1.221)	-
USD	43.430	SEK	417.012	03/07/2025	Goldman Sachs	(426)	-
USD	6.983	SEK	66.996	03/07/2025	HSBC	(62)	-
USD	17.011	SEK	162.590	03/07/2025	Morgan Stanley	(88)	-
USD	12.232.103	SEK	116.481.313	22/07/2025	HSBC	(34.166)	(0,01)
USD	4.393	SEK	42.289	05/08/2025	Barclays	(65)	-
USD	56.686	SEK	537.897	05/08/2025	Morgan Stanley	(14)	-
USD	50.314	SGD	64.529	03/07/2025	Barclays	(305)	-
USD	21.153	SGD	27.218	03/07/2025	BNP Paribas	(199)	-
USD	43.091	SGD	55.276	03/07/2025	HSBC	(270)	-
USD	38.352	SGD	49.202	03/07/2025	Morgan Stanley	(245)	-
USD	294.480	SGD	377.309	22/07/2025	HSBC	(1.957)	-
USD	3.225	SGD	4.112	05/08/2025	Barclays	(10)	-
USD	2.767	SGD	3.554	05/08/2025	HSBC	(29)	-
USD	3.327.349	ZAR	59.387.019	22/07/2025	Merrill Lynch	(8.262)	-
ZAR	59.000.967	USD	3.325.966	22/07/2025	Citibank	(12.039)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(7.176.789)	(1,04)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						5.468.206	0,80

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Euro-BTP, 08/09/2025	258	EUR	36.597.880	74.069	0,01
Euro-Bund, 08/09/2025	3	EUR	457.934	510	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	78	EUR	9.802.921	2.971	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(52)	JPY	(50.073.007)	18.009	-
Long Gilt, 26/09/2025	368	GBP	46.879.753	167.743	0,03
US 5 Year Note, 30/09/2025	239	USD	26.033.262	13.992	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	505	USD	56.532.383	67.070	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	224	USD	25.537.750	23.448	-
US Long Bond, 19/09/2025	115	USD	13.219.609	55.703	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				423.515	0,06
Euro-Bobl, 08/09/2025	(42)	EUR	(5.792.922)	(5.168)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(98)	EUR	(13.689.647)	(28.709)	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	(376)	USD	(78.209.469)	(13.218)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(342)	USD	(40.532.344)	(251.156)	(0,04)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(298.251)	(0,04)
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				125.264	0,02

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
24.002.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2030	(1.726.733)	(0,25)
2.630.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2030	(287.863)	(0,04)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(2.014.596)	(0,29)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(2.014.596)	(0,29)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
8.805.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 2,276%	18/12/2029	145.532	0,02
23.468.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,624%			
			Réception taux variable SOFR 1 day	15/07/2036	286.950	0,04
101.092.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day			
			Réception taux fixe 3,458%	15/07/2028	511.315	0,08
77.403.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day			
			Réception taux fixe 3,951%	19/04/2029	932.482	0,14
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					1.876.279	0,28
74.600.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day			
			Réception taux fixe 9,64%	02/01/2026	(697.783)	(0,10)
26.506.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,957%			
			Réception taux variable SOFR 1 day	15/02/2035	(552.424)	(0,08)
73.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day			
			Réception taux fixe 10,578%	02/01/2026	(476.700)	(0,07)
35.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day			
			Réception taux fixe 10,995%	04/01/2027	(296.596)	(0,05)
39.201.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day			
			Réception taux fixe 11,245%	04/01/2027	(290.477)	(0,04)
39.202.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day			
			Réception taux fixe 11,3%	04/01/2027	(283.059)	(0,04)
18.323.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,021%			
			Réception taux variable SOFR 1 day	19/04/2037	(205.850)	(0,03)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(2.802.889)	(0,41)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(926.610)	(0,13)

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Deutsche Bank AG, Reg. S 1,625% 20/01/2027	EUR	100.000	115.862	0,14
Obligations					Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	200.000	240.229	0,29
Australie					Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	117.240	0,14
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	100.000	122.306	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	100.000	117.490	0,14
Woodside Finance Ltd. 5,4% 19/05/2030	USD	150.000	151.831	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035	EUR	100.000	122.147	0,15
			274.137	0,34	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	100.000	116.817	0,14
Canada					Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	200.000	233.877	0,29
Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 01/08/2029	USD	41.000	42.599	0,05	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	100.000	118.523	0,15
Bank of Nova Scotia (The) 5,65% 01/02/2034	USD	15.000	15.712	0,02	Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	39.000	46.807	0,06
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	130.000	63.823	0,08	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	100.000	120.595	0,15
Canadian Pacific Railway Co. 2,875% 15/11/2029	USD	60.000	56.332	0,07	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	100.000	105.387	0,13
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	98.000	64.211	0,08	Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	100.000	120.894	0,15
			242.677	0,30	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	100.000	109.263	0,13
Finlande								3.776.533	4,63
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,625% 18/08/2031	EUR	86.000	98.786	0,12	Irlande				
			98.786	0,12	AerCap Ireland Capital DAC 3,65% 21/07/2027	USD	150.000	147.695	0,18
France					AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	165.000	157.100	0,19
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	200.000	247.103	0,30	Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	200.000	193.813	0,24
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	100.000	104.327	0,13	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	100.000	121.485	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	100.000	119.891	0,15	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	140.000	169.508	0,21
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	100.000	120.282	0,15	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	114.000	134.149	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 19/01/2026	GBP	400.000	548.887	0,67				923.750	1,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 03/11/2028	EUR	100.000	109.209	0,13	Italie				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 17/04/2029	EUR	100.000	112.262	0,14	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,625% 25/01/2028	EUR	200.000	228.961	0,28
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,318% 15/11/2035	GBP	100.000	141.467	0,17	Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	200.000	239.866	0,29
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	100.000	118.042	0,15	Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	120.706	0,15
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	100.000	115.328	0,14	Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	131.000	154.902	0,19
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	100.000	123.489	0,15	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	159.000	190.118	0,23
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	258.387	0,32	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	240.805	0,29
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/01/2031	EUR	100.000	121.953	0,15	Snam SpA, Reg. S 3,25% 01/07/2032	EUR	134.000	155.735	0,19
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	100.000	120.426	0,15	UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	350.000	421.307	0,52
Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	121.790	0,15	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,3% 16/07/2029	EUR	150.000	178.065	0,22
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	27.000	19.171	0,02	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	200.000	236.670	0,29
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4,06% 01/07/2040	EUR	100.000	117.351	0,14	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	233.649	0,29
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	113.000	108.320	0,13				2.400.784	2,94
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	10.000	9.309	0,01	Jersey				
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	107.166	0,13	Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	100.000	115.928	0,14
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	100.000	118.535	0,15	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	50.000	70.284	0,09
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	114.976	0,14	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	100.000	135.198	0,16
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	119.528	0,15				321.410	0,39
			3.197.199	3,92	Luxembourg				
Allemagne					Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	100.000	115.364	0,14
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	100.000	110.401	0,14	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	252.000	320.609	0,39
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	200.000	240.993	0,30	Repsol Europe Finance SARL, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	118.121	0,14
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	100.000	132.027	0,16	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	119.216	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	300.000	354.794	0,43	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	211.000	226.064	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	200.000	240.834	0,30	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	200.000	235.260	0,29
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	300.000	384.617	0,47	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029	GBP	100.000	139.383	0,17
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	400.000	521.230	0,64	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030	EUR	100.000	119.583	0,15
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	100.000	106.506	0,13					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031	EUR	100.000	118.409	0,15	Suisse				
Tyco Electronics Group SA 5% 09/05/2035	USD	50.000	49.673	0,06	UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	100.000	116.614	0,14
					UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	300.000	364.406	0,45
			1.561.682	1,92	UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	132.018	0,16
								613.038	0,75
Pays-Bas					Royaume-Uni				
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	111.000	129.904	0,16	Anglo American Capital plc, 144A 2,625% 10/09/2030	USD	245.000	221.341	0,27
CRH Funding BV, Reg. S 1,625% 05/05/2030	EUR	100.000	110.258	0,14	Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	100.000	132.589	0,16
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	100.000	99.967	0,12	Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053	GBP	126.000	182.432	0,22
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/07/2034	EUR	100.000	115.886	0,14	Barclays plc, FRN 5,335% 10/09/2035	USD	200.000	198.089	0,24
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	300.000	296.278	0,36	Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	200.000	219.035	0,27
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	100.000	117.172	0,14	Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	150.000	218.594	0,27
Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031	EUR	100.000	117.243	0,14	Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	100.000	146.229	0,18
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,125% 18/01/2028	GBP	100.000	127.819	0,16	Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035	GBP	142.000	196.554	0,24
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	100.000	119.961	0,15	BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	114.402	0,14
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	100.000	111.288	0,14	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	200.000	234.788	0,29
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	100.000	117.558	0,15	Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	100.000	118.035	0,15
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	200.000	236.772	0,29	Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033	GBP	65.000	98.393	0,12
			1.700.106	2,09	Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	112.000	132.113	0,16
					Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	100.000	135.261	0,17
Portugal					HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	230.000	217.930	0,27
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	116.990	0,14	HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	200.000	204.168	0,25
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	100.000	115.746	0,14	HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	280.000	284.441	0,35
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	249.223	0,31	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 04/10/2030	GBP	100.000	139.165	0,17
			481.959	0,59	Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	300.000	356.322	0,44
Singapour					Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	100.000	117.688	0,14
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	79.000	73.052	0,09	National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	100.000	124.372	0,15
			73.052	0,09	National Grid plc, Reg. S 2,179% 30/06/2026	EUR	100.000	117.027	0,14
Espagne					National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	108.610	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	100.000	124.460	0,15	National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	115.000	140.558	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	126.750	0,15	Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	100.000	120.616	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031	EUR	200.000	237.396	0,29	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	103.000	124.046	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	200.000	232.911	0,29	NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	216.071	0,27
Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031	USD	200.000	207.600	0,25	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027	GBP	162.000	219.458	0,27
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	200.000	193.182	0,24	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	214.000	252.917	0,31
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5% 22/04/2034	EUR	100.000	123.224	0,15	NatWest Markets plc, Reg. S 2,75% 04/11/2027	EUR	153.000	180.590	0,22
Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	221.297	0,27	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	100.000	114.655	0,14
Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,875% 13/09/2031	EUR	100.000	126.870	0,16	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	200.000	194.282	0,24
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	300.000	356.595	0,44	Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	230.000	229.510	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026	GBP	100.000	134.920	0,17	Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	100.000	116.381	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028	GBP	100.000	134.323	0,16	South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	100.000	142.321	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	143.614	0,18	SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	125.000	146.641	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	100.000	117.090	0,14				6.215.624	7,62
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	257.631	0,32					
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	100.000	117.673	0,14					
			2.855.536	3,50	Etats-Unis d'Amérique				
					AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	41.000	41.641	0,05
					AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	139.000	121.408	0,15
					AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	45.000	38.635	0,05
					AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	253.000	207.379	0,25
					AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064	USD	20.000	19.333	0,02
					Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	70.000	69.292	0,08
					Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	75.000	72.802	0,09
			261.065	0,32	Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	25.000	21.209	0,03
					Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	75.000	62.090	0,08
					Ameren Corp. 5,375% 15/03/2035	USD	145.000	145.581	0,18
					American Homes 4 Rent LP, REIT 4,95% 15/06/2030	USD	40.000	40.388	0,05
Suède									
Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	100.000	143.731	0,18					
Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	100.000	117.334	0,14					
			261.065	0,32					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032	EUR	100.000	116.456	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 5,85% 17/05/2027	USD	200.000	201.551	0,25
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	8.000	8.159	0,01	Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028	USD	72.000	71.098	0,09
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	273.000	183.232	0,22	Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030	USD	5.000	4.962	0,01
AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	60.000	60.944	0,07	Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	65.000	61.305	0,08
AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	90.000	62.706	0,08	General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	100.000	117.769	0,14
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	40.000	30.817	0,04	General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	52.000	54.796	0,07
Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	70.000	71.559	0,09	General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 15/07/2030	USD	80.000	81.053	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	63.000	36.619	0,04	General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	93.000	80.460	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	30.000	21.783	0,03	General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031	USD	60.000	61.569	0,08
Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053	USD	92.000	98.285	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	125.000	126.311	0,15
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	124.000	120.529	0,15	General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	125.000	125.440	0,15
Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062	USD	40.000	28.683	0,04	General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	50.000	51.013	0,06
Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	75.000	72.663	0,09	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,7% 14/07/2031	EUR	100.000	117.289	0,14
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,375% 01/09/2042	USD	52.000	45.463	0,06	Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	300.000	369.673	0,45
Burlington Northern Santa Fe LLC 5,2% 15/04/2054	USD	50.000	47.234	0,06	HCA, Inc. 5,875% 01/02/2029	USD	154.000	159.789	0,20
Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5% 15/03/2055	USD	80.000	78.904	0,10	HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	60.000	52.146	0,06
Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	40.000	40.599	0,05	HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	230.000	237.049	0,29
Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	21.000	19.489	0,02	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	41.000	41.244	0,05
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	329.000	296.864	0,36	HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	110.000	112.793	0,14
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	114.000	134.970	0,17	HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	68.000	63.003	0,08
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	10.000	8.168	0,01	HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	20.000	17.753	0,02
CenterPoint Energy, Inc. 5,4% 01/06/2029	USD	26.000	26.869	0,03	HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	30.000	19.802	0,02
CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	11.000	10.936	0,01	HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	40.000	39.021	0,05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 2,742% 31/12/2039	USD	25.000	20.361	0,02	HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	19.000	19.034	0,02
Coca-Cola Co. (The) 5,3% 13/05/2054	USD	30.000	29.013	0,04	Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	50.000	50.402	0,06
ConocoPhillips Co. 5,05% 15/09/2033	USD	33.000	33.609	0,04	Hess Corp. 5,6% 15/02/2041	USD	50.000	49.497	0,06
ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	20.000	18.371	0,02	Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	25.000	24.721	0,03
ConocoPhillips Co. 5,7% 15/09/2063	USD	40.000	38.119	0,05	Hewlett Packard Enterprise Co. 4,55% 15/10/2029	USD	39.000	38.715	0,05
Constellation Brands, Inc. 3,15% 01/08/2029	USD	31.000	29.420	0,04	Home Depot, Inc. (The) 3,35% 15/04/2050	USD	50.000	34.912	0,04
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	45.000	36.835	0,05	Home Depot, Inc. (The) 2,75% 15/09/2051	USD	16.000	9.771	0,01
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	271.000	332.156	0,41	Kroger Co. (The) 5,65% 15/09/2064	USD	90.000	85.007	0,10
Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	66.000	65.218	0,08	Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	140.000	97.663	0,12
Coterra Energy, Inc. 5,9% 15/02/2055	USD	85.000	78.882	0,10	Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	18.000	14.899	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 3,8% 15/02/2028	USD	45.000	44.200	0,05	McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	100.000	121.112	0,15
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	6.000	5.484	0,01	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043	EUR	100.000	118.444	0,15
Duke Energy Corp. 4,85% 05/01/2029	USD	30.000	30.470	0,04	Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063	USD	30.000	27.525	0,03
Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053	USD	75.000	71.680	0,09	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	118.000	100.755	0,12
Duke Energy Ohio, Inc. 4,3% 01/02/2049	USD	7.000	5.612	0,01	Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	100.000	125.201	0,15
Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	8.000	7.885	0,01	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035	USD	115.000	117.009	0,14
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	45.000	37.127	0,05	NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	20.000	20.412	0,03
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	5.000	4.877	0,01	NNN REIT, Inc. 3,1% 15/04/2050	USD	45.000	28.564	0,04
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	71.000	73.154	0,09	NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	30.000	20.545	0,03
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	50.000	50.196	0,06	Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	30.000	25.553	0,03
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	80.000	76.352	0,09	Norfolk Southern Corp. 3,4% 01/11/2049	USD	15.000	10.518	0,01
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	105.000	103.801	0,13	Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053	USD	34.000	24.662	0,03
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	84.000	79.312	0,10	ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	38.000	38.795	0,05
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	20.000	17.478	0,02	ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	46.000	41.900	0,05
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	50.000	43.758	0,05	ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	40.000	33.681	0,04
Energy Transfer LP 6,4% 01/12/2030	USD	80.000	86.161	0,11	Oracle Corp. 5,5% 03/08/2035	USD	19.000	19.352	0,02
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	65.000	70.324	0,09	Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	52.000	38.172	0,05
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	28.000	25.005	0,03	Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	50.000	45.502	0,06
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	16.000	14.379	0,02	Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	85.000	65.914	0,08
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	66.000	59.127	0,07	Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	195.000	194.173	0,24
Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	20.000	19.779	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	28.000	27.634	0,03
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	49.000	43.207	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029	USD	135.000	137.133	0,17
Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	132.000	131.805	0,16	Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	155.000	156.338	0,19
Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	20.000	19.046	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	70.000	55.299	0,07
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029	EUR	100.000	117.961	0,14	Pacific Gas and Electric Co. 4,25% 15/03/2046	USD	10.000	7.434	0,01
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	31.000	27.081	0,03	Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	50.000	50.210	0,06
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	60.000	63.370	0,08	Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	86.000	57.433	0,07
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	40.000	40.202	0,05	PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,222% 30/03/2067	USD	76.000	75.701	0,09
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	65.000	50.587	0,06	Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	22.000	11.669	0,01
FedEx Corp. 1,3% 05/08/2031	EUR	100.000	107.803	0,13	Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	46.000	42.340	0,05
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	100.000	124.026	0,15					
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	40.000	33.636	0,04					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	184.000	185.992	0,23	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,5% 19/02/2035	USD	157.000	160.726	0,20
Quest Diagnostics, Inc. 4,6% 15/12/2027	USD	30.000	30.278	0,04	Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043	USD	19.000	17.307	0,02
Quest Diagnostics, Inc. 4,625% 15/12/2029	USD	40.000	40.346	0,05				14.853.677	18,22
Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	115.000	114.147	0,14				39.851.015	48,87
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	600.000	754.730	0,93	Total des Obligations			39.851.015	48,87
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	101.000	118.100	0,14	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			39.851.015	48,87
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	25.000	26.360	0,03	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
San Diego Gas & Electric Co. 5,4% 15/04/2035	USD	70.000	71.350	0,09	Obligations				
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	50.000	46.663	0,06	Australie				
Semptra 5,5% 01/08/2033	USD	165.000	168.135	0,21	Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	95.000	88.445	0,11
Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	24.000	22.653	0,03	Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	92.000	100.346	0,12
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	245.000	237.788	0,29				188.791	0,23
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	215.000	208.240	0,26	Bermudes				
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	14.000	10.313	0,01	Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	165.000	169.519	0,21
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	71.000	48.813	0,06				169.519	0,21
Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048	USD	35.000	25.339	0,03	Canada				
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	67.000	57.562	0,07	Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	40.032	37.380	0,05
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	30.000	19.171	0,02	Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	110.938	107.883	0,13
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	50.000	47.163	0,06	Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050	USD	20.000	14.394	0,02
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	45.000	41.986	0,05	Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	55.000	51.949	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	40.000	26.531	0,03	Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	10.000	9.077	0,01
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031	EUR	225.000	270.263	0,33	Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	60.000	42.648	0,05
Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030	USD	30.000	25.837	0,03	Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	35.000	35.349	0,04
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	115.000	112.796	0,14	Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	20.000	15.759	0,02
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	50.000	46.483	0,06	Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	104.000	110.368	0,14
UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029	USD	31.000	30.962	0,04	GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	311.000	326.159	0,40
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	130.000	104.558	0,13	Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	187.000	173.607	0,21
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	61.000	60.344	0,07				924.573	1,13
Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042	USD	15.000	12.627	0,02	Iles Caïmans				
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	84.000	89.141	0,11	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	17.000	16.692	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 2% 15/05/2030	USD	80.000	71.524	0,09	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	92.000	87.440	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	60.000	43.329	0,05	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	70.000	70.401	0,09
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	40.000	29.325	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	140.000	145.984	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/01/2047	USD	35.000	28.061	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	180.000	184.859	0,23
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	30.000	19.835	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	91.000	93.625	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	45.000	44.895	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	317.000	319.047	0,39
UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/04/2054	USD	13.000	12.119	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	20.000	20.353	0,02
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	57.000	49.681	0,06				938.401	1,15
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	7.000	5.690	0,01	Chili				
US Treasury 4,75% 15/11/2053	USD	40.000	39.498	0,05	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	205.000	214.662	0,26
US Treasury 4,25% 15/02/2054	USD	184.300	167.583	0,21				214.662	0,26
US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	223.500	203.490	0,25	Danemark				
US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	251.000	238.489	0,29	Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	200.000	199.106	0,24
US Treasury 4,625% 15/02/2055	USD	105.000	101.899	0,12				199.106	0,24
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	20.000	19.831	0,02	France				
Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	53.000	49.666	0,06	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	200.000	207.572	0,25
Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034	USD	61.000	62.906	0,08	BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	200.000	201.003	0,25
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	25.000	24.372	0,03	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	200.000	209.645	0,26
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	100.000	122.178	0,15	BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	500.000	528.952	0,65
Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	120.000	113.572	0,14					
Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027	CAD	140.000	102.341	0,13					
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 30/09/2035	USD	125.000	124.769	0,15					
Williams Cos., Inc. (The) 5,4% 04/03/2044	USD	15.000	14.118	0,02					
Williams Cos., Inc. (The) 6% 15/03/2055	USD	125.000	124.538	0,15					
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	49.000	43.095	0,05					
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	121.024	0,15					
WP Carey, Inc., REIT 3,7% 19/11/2034	EUR	100.000	113.876	0,14					
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,2% 15/09/2034	USD	170.000	170.221	0,21					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	250.000	258.676	0,32	Royaume-Uni				
Electricite de France SA, 144A 4,875% 22/01/2044	USD	14.000	12.017	0,01	HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	200.000	202.854	0,25
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	200.000	194.664	0,24	Vodafone Group plc 5,75% 28/06/2054	USD	65.000	62.113	0,07
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	200.000	207.488	0,25				264.967	0,32
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	200.000	204.461	0,25	Etats-Unis d'Amérique				
			2.024.478	2,48	AbbVie, Inc. 5,6% 15/03/2055	USD	40.000	39.886	0,05
Allemagne					Advanced Micro Devices, Inc. 4,393% 01/06/2052	USD	60.000	50.214	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	150.000	145.488	0,18	AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	27.000	25.655	0,03
Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	170.000	172.521	0,21	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	26.000	25.946	0,03
			318.009	0,39	Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026	USD	30.000	29.089	0,04
Irlande					Alphabet, Inc. 5,25% 15/05/2055	USD	30.000	29.447	0,04
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	200.000	206.201	0,25	Alphabet, Inc. 5,3% 15/05/2065	USD	30.000	29.207	0,04
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	200.000	175.889	0,22	Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	50.000	45.107	0,06
			382.090	0,47	Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	63.000	37.624	0,05
Italie					Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	30.000	17.043	0,02
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	200.000	193.099	0,24	Amcort Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USD	40.000	40.648	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	400.000	433.191	0,53	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	22.478	21.987	0,03
			626.290	0,77	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	29.779	28.633	0,04
Luxembourg					American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	7.750	7.325	0,01
JBS USA Holding Lux SARL 5,5% 15/01/2030	USD	44.000	45.084	0,06	American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029	USD	60.000	60.640	0,07
JBS USA Holding Lux SARL 3,625% 15/01/2032	USD	35.000	31.977	0,04	American Express Co., FRN 5,282% 27/07/2029	USD	106.000	108.949	0,13
JBS USA Holding Lux SARL 3% 15/05/2032	USD	150.000	131.166	0,16	American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	50.000	51.635	0,06
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	44.000	33.825	0,04	Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	50.000	45.748	0,06
JBS USA Holding Lux SARL 7,25% 15/11/2053	USD	8.000	8.958	0,01	Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	110.000	84.335	0,10
			251.010	0,31	Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	35.000	29.789	0,04
Mexique					Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	209.000	181.976	0,22
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	140.000	139.074	0,17	Amgen, Inc. 2,77% 01/09/2053	USD	80.000	47.282	0,06
			139.074	0,17	Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	85.000	85.332	0,10
Pays-Bas					Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USD	40.000	24.752	0,03
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028	USD	200.000	202.703	0,25	AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	70.000	47.124	0,06
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	200.000	175.333	0,21	Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	82.000	80.998	0,10
			378.036	0,46	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	100.000	102.076	0,13
Norvège					Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	220.000	229.009	0,28
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	200.000	202.153	0,25	Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030	USD	40.000	39.325	0,05
			202.153	0,25	Bank of America Corp., FRN 2,884% 22/10/2030	USD	95.000	88.829	0,11
Singapour					Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	225.000	230.462	0,28
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4,7% 16/02/2034	USD	40.000	39.803	0,05	Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	205.000	179.846	0,22
			39.803	0,05	Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	85.000	76.184	0,09
Espagne					Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	173.000	150.515	0,18
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	200.000	208.559	0,26	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	100.000	87.980	0,11
			208.559	0,26	Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	90.000	88.434	0,11
Suisse					Bank of America Corp., FRN 5,464% 09/05/2036	USD	275.000	281.410	0,35
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	250.000	226.896	0,28	Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	392.000	357.155	0,44
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	218.764	0,27	Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	66.000	46.903	0,06
			445.660	0,55	Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	71.000	73.390	0,09
					Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	236.000	219.676	0,27
					Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	292.000	254.034	0,31
					Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	200.000	210.093	0,26
					Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	130.000	133.935	0,16
					Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	200.000	197.715	0,24
					Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	455.000	409.032	0,50
					Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	125.000	128.252	0,16
					Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	85.000	76.909	0,09
					Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	256.000	215.200	0,26
					Broadcom, Inc. 5,05% 12/07/2029	USD	220.000	225.267	0,28
					Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	30.000	29.681	0,04
					Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	47.000	39.682	0,05
					Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052	USD	75.000	47.260	0,06

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Cadence Design Systems, Inc. 4,7% 10/09/2034	USD	169.000	166.507	0,20	Expand Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	39.000	39.136	0,05
Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	90.000	89.943	0,11	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	40.000	40.500	0,05
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	120.000	118.462	0,15	Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	56.000	55.996	0,07
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	58.000	57.379	0,07	Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	190.000	190.600	0,23
Cardinal Health, Inc. 5,75% 15/11/2054	USD	75.000	73.732	0,09	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	94.000	91.279	0,11
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	10.000	8.910	0,01	Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035	USD	35.000	35.500	0,04
Charter Communications Operating LLC 2,3% 01/02/2032	USD	75.000	63.145	0,08	Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	180.000	176.141	0,22
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	26.000	27.220	0,03	Fifth Third Bancorp. FRN 4,337% 25/04/2033	USD	70.000	66.679	0,08
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	40.000	28.893	0,04	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	295.000	281.259	0,35
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	190.000	151.218	0,19	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	44.000	41.816	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	81.000	53.731	0,07	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	49.000	41.462	0,05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,7% 15/11/2029	USD	15.000	14.461	0,02	Florida Power & Light Co. 5,7% 15/03/2055	USD	84.000	84.736	0,10
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55% 30/10/2035	USD	71.000	71.392	0,09	Florida Power & Light Co. 5,8% 15/03/2065	USD	20.000	20.221	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	34.000	33.608	0,04	Gilead Sciences, Inc. 5,25% 15/10/2033	USD	40.000	41.278	0,05
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	306.000	274.030	0,34	Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	18.000	12.875	0,02
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	91.000	90.869	0,11	Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041	USD	55.000	55.951	0,07
Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	45.000	44.070	0,05	Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	105.000	65.530	0,08
Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	60.000	59.359	0,07	Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	13.000	13.954	0,02
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	100.000	101.998	0,13	Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	30.000	27.031	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	215.000	213.912	0,26	Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	215.000	218.868	0,27
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	365.000	341.210	0,42	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	80.000	77.451	0,10
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	12.000	10.875	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	230.000	223.353	0,27
Citigroup, Inc., FRN 6,02% 24/01/2036	USD	95.000	97.173	0,12	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	485.000	514.038	0,63
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	35.000	35.208	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	100.000	100.323	0,12
Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual	USD	115.000	117.726	0,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	180.000	184.033	0,23
CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055	USD	75.000	75.059	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	335.000	343.258	0,42
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	30.000	31.608	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	220.000	221.420	0,27
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	49.000	51.303	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,536% 28/01/2036	USD	41.000	41.929	0,05
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	165.000	165.595	0,20	HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	59.000	47.317	0,06
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,544% 15/11/2053	USD	40.000	41.321	0,05	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	25.000	25.737	0,03
Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030	USD	48.000	44.533	0,05	Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	20.000	19.312	0,02
Comcast Corp. 5,3% 15/05/2035	USD	150.000	152.485	0,19	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	217.000	217.942	0,27
Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	120.000	100.280	0,12	Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029	USD	60.000	62.931	0,08
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	50.000	38.975	0,05	Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	5.000	5.102	0,01
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	66.000	39.455	0,05	Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USD	60.000	60.548	0,07
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	130.000	78.751	0,10	Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029	USD	75.000	76.347	0,09
Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	95.000	51.550	0,06	Hyundai Capital America, 144A 5,4% 29/03/2032	USD	10.000	10.108	0,01
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	327.000	191.060	0,23	Interstate Power and Light Co. 2,3% 01/06/2030	USD	30.000	26.991	0,03
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	25.000	24.303	0,03	ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	200.000	185.922	0,23
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	30.000	20.809	0,03	ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	189.000	190.888	0,23
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	16.667	17.250	0,02	ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	223.000	228.495	0,28
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	51.681	49.317	0,06	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	250.000	250.289	0,31
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	37.000	34.167	0,04	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,375% 15/04/2066	USD	20.000	20.048	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	30.000	32.216	0,04	Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	250.000	248.720	0,31
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	40.000	42.001	0,05	JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	29.758	25.821	0,03
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	60.000	57.949	0,07	Kenvue, Inc. 5,2% 22/03/2063	USD	5.000	4.620	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	109.000	104.215	0,13	Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,35% 15/03/2051	USD	195.000	131.101	0,16
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	17.000	16.315	0,02	KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	155.000	150.881	0,19
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	158.000	152.974	0,19	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	23.000	24.481	0,03
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	145.000	140.005	0,17	Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034	USD	70.000	76.073	0,09
Electronic Arts, Inc. 1,85% 15/02/2031	USD	84.000	72.866	0,09	Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	60.000	61.423	0,08
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	70.000	61.183	0,08					
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	119.000	98.738	0,12					
Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	179.000	181.902	0,22					
Energy Transfer LP 5,7% 01/04/2035	USD	60.000	60.946	0,07					
EQT Corp., 144A 6,375% 01/04/2029	USD	125.000	128.886	0,16					
EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030	USD	58.000	63.730	0,08					
EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	180.000	177.222	0,22					
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5,5% 15/06/2034	USD	105.000	107.220	0,13					
Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	115.000	117.024	0,14					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	115.000	115.852	0,14	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	115.000	109.137	0,13
KLA Corp. 3,3% 01/03/2050	USD	20.000	13.821	0,02	Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	140.000	124.287	0,15
M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	34.000	34.266	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	15.000	14.991	0,02
M&T Bank Corp., FRN 5,179% 08/07/2031	USD	68.000	69.052	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	193.000	215.261	0,26
Marriott International, Inc. 5,1% 15/04/2032	USD	40.000	40.446	0,05	Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	90.000	66.349	0,08
Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	50.000	50.296	0,06	Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	35.000	34.885	0,04
Marriott International, Inc. 5,5% 15/04/2037	USD	125.000	124.763	0,15	Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	190.000	190.950	0,23
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	110.000	111.321	0,14	Puget Energy, Inc., 144A 5,725% 15/03/2035	USD	37.000	37.219	0,05
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	70.000	70.837	0,09	Puget Sound Energy, Inc. 5,638% 15/04/2041	USD	60.000	59.556	0,07
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	160.000	161.450	0,20	Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	20.000	19.550	0,02
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	50.000	49.943	0,06	Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030	USD	70.000	67.640	0,08
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	150.000	149.247	0,18	Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034	USD	40.000	40.539	0,05
Mars, Inc., 144A 5,8% 01/05/2065	USD	60.000	59.645	0,07	Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	30.000	29.995	0,04
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	106.000	110.200	0,14	Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	90.000	88.597	0,11
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	20.000	20.079	0,02	Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	60.000	60.319	0,07
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	294.000	267.422	0,33	Solventum Corp. 5,4% 01/03/2029	USD	110.000	113.107	0,14
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	233.000	245.704	0,30	Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	260.000	269.595	0,33
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	83.000	83.417	0,10	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027	USD	25.000	25.167	0,03
MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	35.000	31.606	0,04	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5,026% 01/10/2029	USD	135.000	135.352	0,17
Met Tower Global Funding, 144A 5,25% 12/04/2029	USD	200.000	206.036	0,25	Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	50.000	37.593	0,05
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	97.000	81.437	0,10	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	200.000	200.668	0,25
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	55.000	54.815	0,07	Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	100.000	101.299	0,12
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	205.000	198.936	0,24	Synopsys, Inc. 5% 01/04/2032	USD	139.000	140.631	0,17
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	60.000	58.505	0,07	Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	40.000	39.647	0,05
Microchip Technology, Inc. 5,05% 15/02/2030	USD	70.000	70.911	0,09	Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028	USD	192.000	194.902	0,24
Micron Technology, Inc. 5,875% 09/02/2033	USD	200.000	207.925	0,26	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	32.000	32.938	0,04
Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	200.000	209.098	0,26	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	233.000	241.217	0,30
Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052	USD	29.000	19.140	0,02	Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	30.000	33.744	0,04
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	120.000	119.191	0,15	Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	70.000	56.826	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	45.000	45.762	0,06	Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	55.000	38.072	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	215.000	220.986	0,27	Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	84.000	77.259	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	80.000	81.626	0,10	Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063	USD	30.000	27.310	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	90.000	91.446	0,11	Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	130.000	117.895	0,14
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	200.000	200.271	0,25	Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	60.000	47.553	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	170.000	174.195	0,21	T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	145.000	135.996	0,17
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	55.000	50.668	0,06	T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	200.000	194.185	0,24
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	125.000	128.060	0,16	T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	98.000	99.883	0,12
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	165.000	140.929	0,17	T-Mobile USA, Inc. 4,375% 15/04/2040	USD	67.000	59.187	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	153.000	156.409	0,19	T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054	USD	35.000	34.168	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	100.000	101.000	0,12	Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	15.000	15.911	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	151.000	156.056	0,19	Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	127.000	126.793	0,16
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	40.000	33.899	0,04	Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	20.000	20.685	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	150.000	154.186	0,19	Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	126.000	125.210	0,15
Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	90.000	93.887	0,12	United Airlines Pass Through Trust 5,875% 15/08/2038	USD	84.260	83.630	0,10
New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	67.000	49.364	0,06	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027	USD	11.961	11.995	0,01
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	25.000	19.467	0,02	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	30.817	29.422	0,04
Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030	USD	72.000	68.574	0,08	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	30.276	27.147	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	47.000	48.395	0,06	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027	USD	8.009	7.937	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	115.000	117.289	0,14	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027	USD	7.153	7.121	0,01
NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027	USD	40.000	39.798	0,05	University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	30.000	23.513	0,03
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	60.000	62.208	0,08	US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	25.000	25.721	0,03
NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	25.000	15.390	0,02	US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031	USD	80.000	81.533	0,10
Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	20.000	15.920	0,02	US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	148.000	155.031	0,19
Northern States Power Co. 4,5% 01/06/2052	USD	10.000	8.496	0,01	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	30.000	31.067	0,04
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	40.000	30.508	0,04	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	130.000	133.967	0,16
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	26.000	17.942	0,02	Veralto Corp. 5,45% 18/09/2033	USD	8.000	8.224	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	45.000	44.242	0,05					
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	67.000	73.505	0,09					
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	100.000	99.472	0,12					
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	55.000	56.966	0,07					
Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	86.000	85.061	0,10					
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	30.000	18.560	0,02					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
Verizon Communications, Inc., 144A 5,401% 02/07/2037	USD	145.000	145.596	0,18	
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	6.000	5.918	0,01	
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	71.000	69.913	0,09	
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	116.000	120.289	0,15	
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	85.000	86.344	0,11	
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	202.000	168.670	0,21	
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	60.000	59.098	0,07	
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	140.000	143.049	0,18	
Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028	USD	300.000	295.426	0,36	
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	230.000	231.891	0,28	
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	290.000	299.226	0,37	
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	45.000	46.059	0,06	
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	200.000	204.868	0,25	
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	204.000	208.781	0,26	
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	100.000	101.990	0,13	
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	137.000	140.980	0,17	
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	119.000	119.088	0,15	
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	249.000	256.186	0,31	
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	68.000	67.429	0,08	
Xcel Energy, Inc. 5,6% 15/04/2035	USD	27.000	27.507	0,03	
Xilinx, Inc. 2,375% 01/06/2030	USD	25.000	22.905	0,03	
			29.206.070	35,82	
Total des Obligations			37.121.251	45,52	
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			37.121.251	45,52	
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
Fonds de placement collectifs - OPCVM					
Luxembourg					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	1.425	333.251	0,41	
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	749.156	749.156	0,92	
			1.082.407	1,33	
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			1.082.407	1,33	
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.082.407	1,33	
Total des Investissements			78.054.673	95,72	
Liquidités			3.125.353	3,83	
Autres actifs/(passifs)			365.140	0,45	
Total de l'Actif net			81.545.166	100,00	

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025

	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	54,04
Royaume-Uni	7,94
France	6,40
Allemagne	5,02
Espagne	3,76
Italie	3,71
Luxembourg	3,56
Pays-Bas	2,55
Irlande	1,60
Canada	1,43
Suisse	1,30
Iles Caïmans	1,15
Portugal	0,59
Australie	0,57
Jersey	0,39
Suède	0,32
Chili	0,26
Norvège	0,25
Danemark	0,24
Bermudes	0,21
Mexique	0,17
Singapour	0,14
Finlande	0,12
Total des Investissements	95,72
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,28
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	403.839	USD	472.677	01/07/2025	Citibank	541	-
EUR	359.928	USD	415.382	03/07/2025	Barclays	6.409	0,01
EUR	148.391	USD	169.972	03/07/2025	Citibank	3.924	0,01
EUR	396.317	USD	454.699	03/07/2025	HSBC	9.737	0,01
EUR	52.548.459	USD	60.310.984	03/07/2025	Morgan Stanley	1.269.363	1,55
EUR	50.216	USD	58.502	05/08/2025	Citibank	485	-
EUR	88.576	USD	103.070	05/08/2025	HSBC	977	-
EUR	33.625.047	USD	39.487.953	05/08/2025	Morgan Stanley	10.042	0,01
GBP	103.875	USD	140.803	03/07/2025	HSBC	1.308	-
USD	258.129	CAD	352.233	05/08/2025	HSBC	22	-
USD	3.519.705	GBP	2.569.102	05/08/2025	Goldman Sachs	4.299	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.307.107	1,60
EUR	201.234	USD	235.829	02/07/2025	Morgan Stanley	(24)	-
GBP	2.569.102	USD	3.519.195	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.391)	(0,01)
USD	255.473	CAD	352.233	03/07/2025	Barclays	(2.161)	-
USD	260.637	EUR	225.309	03/07/2025	Barclays	(3.398)	-
USD	221.870	EUR	192.695	03/07/2025	Citibank	(3.945)	-
USD	19.508.753	EUR	17.182.746	03/07/2025	HSBC	(627.317)	(0,77)
USD	41.947.231	EUR	35.852.345	03/07/2025	Morgan Stanley	(67.317)	(0,08)
USD	549.645	EUR	468.921	05/08/2025	Citibank	(1.178)	-
USD	176.165	EUR	151.599	05/08/2025	HSBC	(1.913)	-
USD	22.080.962	EUR	18.802.469	05/08/2025	Morgan Stanley	(5.545)	(0,01)
USD	3.603.401	GBP	2.672.976	03/07/2025	Barclays	(53.514)	(0,07)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(770.703)	(0,94)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						536.404	0,66

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	(3)	CAD	(267.438)	(340)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(76)	EUR	(10.482.431)	(9.811)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	(31)	EUR	(4.731.980)	(5.683)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(1)	EUR	(139.690)	(293)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(40)	EUR	(5.027.139)	(1.523)	-
Long Gilt, 26/09/2025	(9)	GBP	(1.146.516)	(5.478)	(0,01)
US 2 Year Note, 30/09/2025	(39)	USD	(8.112.152)	(1.441)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(137)	USD	(14.922.832)	(8.142)	(0,01)
US 10 Year Note, 19/09/2025	(119)	USD	(13.321.492)	(15.026)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(22)	USD	(2.508.172)	(3.521)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2025	(91)	USD	(10.460.735)	(43.774)	(0,05)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(13)	USD	(1.540.703)	(9.647)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(104.679)	(0,13)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(104.679)	(0,13)

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
200.000	USD	Merrill Lynch	Target Corp. 2.5% 15/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2030	(4.705)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(4.705)	(0,01)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(4.705)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
1.250.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,394% Réception taux variable SOFR 1 day	29/08/2034	41.700	0,05
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					41.700	0,05
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					41.700	0,05

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	16.800.000	20.230.036	0,32
Obligations					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	25.600.000	32.820.628	0,51
Australie					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	5.100.000	5.948.787	0,09
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	6.500.000	7.949.903	0,12	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	14.000.000	18.243.034	0,29
Woodside Finance Ltd. 5,4% 19/05/2030	USD	11.929.000	12.074.566	0,19	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	6.400.000	6.816.377	0,11
			20.024.469	0,31	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	6.100.000	7.326.970	0,11
Belgique					Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	10.400.000	12.193.008	0,19
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,375% 19/05/2033	EUR	4.345.000	5.126.383	0,08	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	6.100.000	7.166.897	0,11
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 4,125% 19/05/2045	EUR	1.166.000	1.364.240	0,02	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035	EUR	3.500.000	4.275.131	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	8.200.000	9.680.850	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	3.600.000	4.395.593	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.200.000	1.560.109	0,03	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	10.100.000	11.798.498	0,18
			17.731.582	0,28	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028	EUR	2.800.000	3.411.952	0,05
Canada					Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	5.200.000	6.080.802	0,10
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	9.900.000	4.860.346	0,08	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	7.700.000	9.126.235	0,14
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	10.960.000	7.181.163	0,11	Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	3.976.000	4.771.913	0,08
			12.041.509	0,19	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	1.700.000	1.812.449	0,03
France					Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	11.800.000	14.230.255	0,22
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	14.200.000	17.544.336	0,27	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	4.400.000	4.637.047	0,07
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	6.600.000	6.885.569	0,11	Vonovia SE, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	5.000.000	5.277.774	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	10.500.000	12.588.579	0,20	Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	900.000	862.051	0,01
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.700.000	2.191.430	0,03	Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	10.600.000	12.814.816	0,20
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	4.100.000	4.931.546	0,08	Vonovia SE, Reg. S 1,125% 14/09/2034	EUR	2.700.000	2.485.630	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 03/11/2028	EUR	10.000.000	10.920.880	0,17	Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	2.900.000	3.864.356	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 17/04/2029	EUR	10.000.000	11.226.197	0,18	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	4.800.000	5.244.620	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,318% 15/11/2035	GBP	4.600.000	6.507.504	0,10				256.115.550	4,00
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	4.700.000	5.547.972	0,09	Irlande				
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	5.900.000	6.804.359	0,11	AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	7.667.000	7.836.597	0,12
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	3.395.000	3.440.374	0,05	AerCap Ireland Capital DAC 3,65% 21/07/2027	USD	5.419.000	5.335.709	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	8.000.000	9.879.129	0,15	AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	3.189.000	3.132.480	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	5.200.000	5.937.446	0,09	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	12.564.000	11.962.484	0,19
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	4.600.000	5.942.910	0,09	AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	2.500.000	2.499.516	0,04
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/01/2031	EUR	3.000.000	3.658.602	0,06	AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.800.000	4.716.437	0,07
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	4.400.000	5.298.723	0,08	Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	6.961.000	6.745.672	0,11
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	2.700.000	3.118.451	0,05	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	3.195.000	3.835.158	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4,06% 01/07/2040	EUR	8.200.000	9.622.762	0,15	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	851.000	923.277	0,02
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	14.244.000	13.654.089	0,21	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	8.048.000	9.744.259	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	9.700.000	10.395.139	0,16	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	9.952.000	11.710.972	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	2.960.000	3.508.624	0,06				68.442.561	1,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	5.100.000	6.005.783	0,09	Italie				
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	9.800.000	11.267.612	0,18	Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	3.500.000	4.197.658	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	3.800.000	4.542.062	0,07	Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	11.500.000	11.978.868	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	5.500.000	6.917.759	0,11	Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.211.000	1.585.953	0,02
			188.337.837	2,94	Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	12.498.000	14.778.427	0,23
Allemagne					Generali, Reg. S, FRN 5% 08/06/2048	EUR	1.500.000	1.850.356	0,03
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	3.900.000	4.305.622	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	3.238.000	4.187.207	0,06
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	20.200.000	24.340.334	0,38	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	15.482.000	18.512.002	0,29
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	5.100.000	6.733.379	0,11	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	5.065.000	6.198.540	0,10
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	12.600.000	14.901.356	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	7.856.000	9.458.817	0,15
					Snam SpA, Reg. S 3,25% 01/07/2032	EUR	9.716.000	11.291.941	0,18

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	4.977.000	6.879.112	0,11	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	300.000	351.517	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,3% 16/07/2029	EUR	5.000.000	5.935.495	0,09	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	5.600.000	6.619.622	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	2.000.000	2.325.448	0,04	Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031	EUR	5.700.000	6.682.816	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	14.400.000	17.040.227	0,27	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 4,25% 09/10/2025	GBP	10.400.000	14.196.262	0,22
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	9.400.000	11.656.401	0,18	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	4.000.000	4.798.445	0,08
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	5.800.000	6.775.813	0,10	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.228.955	0,07
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	4.115.000	5.084.151	0,08	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	6.100.000	7.171.034	0,11
			139.736.416	2,18	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	14.400.000	17.037.766	0,27
Japon					Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,75% 19/02/2049	EUR	1.100.000	1.260.560	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2044	USD	1.736.000	1.722.258	0,03				129.880.000	2,03
			1.722.258	0,03	Portugal				
Jersey					EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	7.400.000	8.657.283	0,14
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	4.700.000	5.448.614	0,09				8.657.283	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	6.117.000	8.598.587	0,13	Singapour				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	7.450.000	7.838.053	0,12	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	5.901.000	5.456.728	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	2.231.000	2.764.251	0,04				5.456.728	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	5.172.000	6.992.434	0,11	Espagne				
			31.641.939	0,49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.700.000	5.197.824	0,08
Luxembourg					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	7.000.000	9.089.475	0,14
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	7.900.000	9.113.733	0,14	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	8.400.000	10.454.686	0,16
Repsol Europe Finance SARL, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	3.600.000	4.252.350	0,07	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	4.400.000	5.577.000	0,09
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	838.000	927.498	0,01	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031	EUR	9.100.000	10.801.519	0,17
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	2.817.000	3.285.390	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	21.500.000	25.024.520	0,39
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	4.352.000	5.012.571	0,08	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	9.400.000	11.298.623	0,18
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	9.228.000	11.001.264	0,17	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	3.800.000	5.051.190	0,08
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	21.752.000	23.304.973	0,36	Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031	USD	6.600.000	6.850.797	0,11
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	12.373.000	14.554.376	0,23	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	7.800.000	9.112.584	0,14
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029	GBP	5.000.000	6.969.174	0,11	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	5.600.000	6.977.817	0,11
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030	EUR	9.000.000	10.762.464	0,17	Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	4.400.000	4.868.530	0,08
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031	EUR	8.200.000	9.709.553	0,15	Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,875% 13/09/2031	EUR	10.000.000	12.687.026	0,20
Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	3.492.000	4.066.145	0,06	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	19.700.000	23.416.403	0,36
Tyco Electronics Group SA 5% 09/05/2035	USD	3.525.000	3.501.932	0,06	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	9.400.000	11.056.418	0,17
			106.461.423	1,66	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	1.000.000	1.244.666	0,02
Pays-Bas					CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	9.700.000	12.192.523	0,19
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.510.600	0,02	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	4.300.000	6.175.399	0,10
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	1.761.000	2.011.474	0,03	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	9.200.000	10.772.286	0,17
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	11.311.000	13.553.326	0,21	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.800.000	2.190.549	0,03
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	11.931.000	13.962.955	0,22	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	11.600.000	14.942.585	0,23
American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032	EUR	150.000	179.482	0,00				204.982.420	3,20
BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	1.205.000	1.424.987	0,02	Suède				
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	9.724.000	9.720.781	0,15	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032	GBP	550.000	747.332	0,01
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	5.741.000	6.742.621	0,11	Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	7.400.000	10.636.060	0,17
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/07/2034	EUR	6.391.000	7.406.262	0,12	Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	4.688.000	5.500.639	0,08
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	4.900.000	4.839.213	0,08				16.884.031	0,26
E.ON International Finance BV 6,375% 07/06/2032	GBP	400.000	589.942	0,01	Suisse				
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	2.124.000	2.114.067	0,03	UBS Group AG, FRN, 144A 3,126% 13/08/2030	USD	6.117.000	5.765.547	0,09
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	3.267.000	3.477.313	0,05	UBS Group AG, FRN, 144A 2,746% 11/02/2033	USD	7.328.000	6.376.490	0,10

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UBS Group AG, FRN, 144A 4,375% Perpetual	USD	6.113.000	5.418.791	0,08	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.802.000	5.259.929	0,08
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	4.391.000	4.206.929	0,07	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	1.560.000	2.187.552	0,03
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	5.000.000	6.600.894	0,10	NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	6.696.000	7.234.057	0,11
			28.368.651	0,44	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027	GBP	6.936.000	9.396.061	0,15
Royaume-Uni					NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	14.940.000	17.656.908	0,28
Anglo American Capital plc, 144A 2,625% 10/09/2030	USD	15.935.000	14.396.211	0,23	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	3.925.000	5.430.610	0,09
Anglo American Capital plc, 144A 4,75% 16/03/2052	USD	4.654.000	3.866.911	0,06	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	16.674.000	19.517.777	0,31
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	3.800.000	5.038.400	0,08	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	10.666.000	10.361.073	0,16
Aviva plc, Reg. S, FRN 5,125% 04/06/2050	GBP	2.000.000	2.710.576	0,04	Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,469% 11/01/2028	USD	8.471.000	8.201.788	0,13
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053	GBP	7.899.000	11.436.775	0,18	Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	18.912.000	18.871.671	0,29
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 12/09/2054	GBP	1.000.000	1.370.581	0,02	Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	5.000.000	5.844.765	0,09
Barclays plc, FRN 5,335% 10/09/2035	USD	12.244.000	12.127.033	0,19	Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	2.813.000	3.273.791	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	15.000.000	16.427.629	0,26	Segro plc, REIT, Reg. S 5,125% 06/12/2041	GBP	125.000	158.660	0,00
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	4.700.000	6.849.289	0,11	South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	3.050.000	4.340.783	0,07
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	8.000.000	11.698.338	0,18	SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	8.956.000	10.506.520	0,16
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035	GBP	11.199.000	15.501.474	0,24	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2030	EUR	1.974.000	1.474.164	0,02
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	3.387.000	4.119.660	0,06	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2033	EUR	3.000.000	2.303.323	0,04
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	6.550.000	7.493.348	0,12				467.069.866	7,30
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	6.602.000	7.750.359	0,12	Etats-Unis d'Amérique				
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	9.371.000	11.061.019	0,17	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	11.535.000	10.075.148	0,16
Centrica plc, Reg. S 4,375% 13/03/2029	GBP	5.135.000	6.967.545	0,11	AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	6.730.000	5.903.811	0,09
Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033	GBP	2.150.000	3.254.547	0,05	AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	3.559.000	3.055.577	0,05
Eastern Power Networks plc, Reg. S 2,125% 25/11/2033	GBP	1.300.000	1.424.259	0,02	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	19.093.000	15.650.149	0,24
Eversholt Funding plc, Reg. S 6,359% 02/12/2025	GBP	11.097.000	15.269.082	0,24	Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	6.524.000	6.457.996	0,10
Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040	GBP	6.454.684	7.489.929	0,12	Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	5.826.000	5.655.249	0,09
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	6.348.000	7.487.984	0,12	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	5.936.000	4.914.210	0,08
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	12.930.000	17.489.229	0,27	Alphabet, Inc. 3% 06/05/2033	EUR	5.492.000	6.390.082	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	11.312.000	11.473.802	0,18	Ameren Corp. 5,375% 15/03/2035	USD	12.484.000	12.534.058	0,20
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	15.688.000	14.864.712	0,23	American Homes 4 Rent LP, REIT 4,95% 15/06/2030	USD	2.690.000	2.716.063	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	12.885.000	13.153.517	0,21	Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032	EUR	6.679.000	7.778.083	0,12
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 03/03/2031	USD	3.170.000	3.208.656	0,05	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	662.000	675.158	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	8.925.000	9.066.547	0,14	AT&T, Inc. 1,7% 25/03/2026	USD	11.854.000	11.617.056	0,18
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	5.616.000	5.667.249	0,09	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	29.708.000	19.939.404	0,31
London Power Networks plc, Reg. S 6,125% 07/06/2027	GBP	3.000.000	4.225.604	0,07	AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	5.419.000	5.504.219	0,09
London Power Networks plc, Reg. S 2,625% 01/03/2029	GBP	1.197.000	1.531.276	0,02	AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	11.527.000	8.031.263	0,13
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	21.150.000	25.120.693	0,39	Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	2.502.000	1.454.298	0,02
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	7.066.000	8.315.800	0,13	Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	3.822.000	2.775.185	0,04
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1,75% 09/09/2031	GBP	878.000	1.004.393	0,02	Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053	USD	6.016.000	6.426.982	0,10
National Grid Electricity Distribution South Wales plc, Reg. S 1,625% 07/10/2035	GBP	3.430.000	3.296.376	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	13.335.000	12.961.767	0,20
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	2.000.000	2.825.689	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062	USD	4.639.000	3.326.545	0,05
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	2.500.000	3.109.290	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	8.078.000	7.826.259	0,12
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	3.446.000	3.742.687	0,06	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,15% 01/04/2045	USD	5.723.000	4.790.144	0,07
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	8.977.000	9.539.205	0,15	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,2% 15/04/2054	USD	10.121.000	9.561.013	0,15
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	11.029.000	13.480.103	0,21	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5% 15/03/2055	USD	6.715.000	6.623.019	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	8.465.000	10.194.657	0,16	Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	4.600.000	5.741.628	0,09
					Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	3.281.000	3.330.160	0,05
					Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	2.900.000	2.691.331	0,04
					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	24.678.000	22.267.510	0,35
					Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	11.326.000	13.409.384	0,21
					Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	365.000	298.144	0,00
					CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	3.500.000	3.534.654	0,06
					CenterPoint Energy, Inc. 1,45% 01/06/2026	USD	5.250.000	5.105.746	0,08
					CenterPoint Energy, Inc. 5,4% 01/06/2029	USD	2.553.000	2.638.331	0,04
					CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	1.075.000	952.782	0,01
					Coca-Cola Co. (The) 2,5% 01/06/2040	USD	2.495.000	1.818.674	0,03

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	3.702.000	3.030.288	0,05	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	6.000.000	6.035.665	0,09
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	6.505.000	7.972.959	0,12	HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	8.485.000	8.700.451	0,14
Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	1.161.000	1.147.239	0,02	Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	3.482.000	3.510.027	0,05
Coterra Energy, Inc. 5,9% 15/02/2055	USD	8.160.000	7.572.627	0,12	Hess Corp. 5,6% 15/02/2041	USD	5.050.000	4.999.214	0,08
Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053	USD	5.639.000	5.389.379	0,08	Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	2.226.000	2.201.124	0,03
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	3.645.000	3.007.276	0,05	Hewlett Packard Enterprise Co. 4,55% 15/10/2029	USD	2.967.000	2.945.346	0,05
Duke Energy Progress LLC 4,375% 30/03/2044	USD	2.010.000	1.705.132	0,03	Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031	EUR	3.621.000	4.248.322	0,07
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	382.000	372.630	0,01	Kroger Co. (The) 5,65% 15/09/2064	USD	4.472.000	4.223.901	0,07
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	6.104.000	6.289.213	0,10	Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	10.680.000	7.450.278	0,12
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	3.740.000	3.754.651	0,06	Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	1.626.000	1.345.916	0,02
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	5.711.000	5.450.554	0,08	McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	1.109.000	1.343.203	0,02
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	9.647.000	9.536.882	0,15	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	24.174.000	20.641.098	0,32
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	3.568.000	3.368.863	0,05	MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	999.000	1.000.948	0,02
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	2.800.000	2.446.876	0,04	Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	1.395.000	1.746.560	0,03
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	6.251.000	5.470.605	0,09	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035	USD	11.780.000	11.985.810	0,19
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	7.152.000	6.386.898	0,10	NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.900.000	1.939.090	0,03
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	4.292.000	3.845.040	0,06	NNN REIT, Inc. 3,1% 15/04/2050	USD	3.343.000	2.121.988	0,03
Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	790.000	781.267	0,01	NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	2.240.000	1.534.038	0,02
Entergy Louisiana LLC 5,15% 15/09/2034	USD	800.000	803.252	0,01	Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	5.685.000	4.842.267	0,08
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	10.188.000	8.983.607	0,14	ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	5.735.000	5.854.919	0,09
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	2.415.000	1.493.771	0,02	ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	3.875.000	3.529.581	0,05
Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	8.642.000	8.629.203	0,13	ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	3.688.000	3.105.408	0,05
Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	1.750.000	1.666.523	0,03	Oracle Corp. 5,5% 03/08/2035	USD	213.000	216.944	0,00
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029	EUR	7.962.000	9.392.073	0,15	Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	10.876.000	8.551.271	0,13
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	2.112.000	2.483.775	0,04	Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	3.405.000	3.098.652	0,05
Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	6.712.000	6.256.458	0,10	Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	9.619.000	7.459.136	0,12
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	3.382.000	2.954.411	0,05	Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	15.258.000	15.193.310	0,24
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	7.113.000	7.512.472	0,12	Ovintiv, Inc. 6,5% 01/02/2038	USD	817.000	822.041	0,01
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	3.040.000	3.055.315	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	11.717.000	11.818.129	0,18
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	4.088.000	3.181.561	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	7.532.000	5.950.178	0,09
Federal Realty OP LP, REIT 3,625% 01/08/2046	USD	1.862.000	1.324.235	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	5.577.000	5.600.450	0,09
FedEx Corp. 1,3% 05/08/2031	EUR	8.300.000	8.947.670	0,14	Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	5.929.000	3.959.567	0,06
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	10.800.000	13.394.796	0,21	PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,222% 30/03/2067	USD	10.268.000	10.227.613	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 04/11/2027	USD	14.645.000	15.206.497	0,24	Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	2.157.000	1.144.132	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3,622% 27/07/2028	EUR	4.473.000	5.248.848	0,08	Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	3.346.000	3.079.763	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	6.937.000	7.310.230	0,11	Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	14.683.000	14.841.989	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	2.200.000	2.312.596	0,04	Quest Diagnostics, Inc. 4,6% 15/12/2027	USD	1.880.000	1.897.398	0,03
Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028	USD	6.243.000	6.164.823	0,10	Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	10.870.000	10.789.385	0,17
Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	4.936.000	4.655.387	0,07	Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	11.700.000	14.717.235	0,23
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	4.229.000	4.456.389	0,07	Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	8.615.000	10.073.605	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 15/07/2030	USD	6.476.000	6.561.253	0,10	Realty Income Corp., REIT 5,125% 15/04/2035	USD	2.310.000	2.307.356	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	7.311.000	6.325.184	0,10	Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	3.156.000	3.327.709	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031	USD	6.667.000	6.841.303	0,11	San Diego Gas & Electric Co. 4,95% 15/08/2028	USD	11.830.000	12.080.753	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	10.312.000	10.420.143	0,16	San Diego Gas & Electric Co. 5,4% 15/04/2035	USD	5.567.000	5.674.349	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	10.600.000	10.637.343	0,17	San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	4.879.000	4.553.365	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	3.970.000	4.050.417	0,06	Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	18.663.000	18.113.633	0,28
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,7% 14/07/2031	EUR	2.464.000	2.890.005	0,04	Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	1.329.000	1.287.211	0,02
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	24.900.000	30.682.890	0,48	Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	2.673.000	2.619.577	0,04
HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	13.869.000	14.268.824	0,22	Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	11.184.000	7.689.151	0,12
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	9.112.000	8.601.924	0,13	Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053	USD	2.792.000	2.551.955	0,04
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	12.170.000	10.576.951	0,16	Southern California Gas Co. 4,45% 15/03/2044	USD	3.490.000	2.896.105	0,05
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	18.395.000	18.958.726	0,30	Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	7.661.000	6.581.851	0,10
					Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	6.954.000	4.443.904	0,07
					Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	5.936.000	5.599.226	0,09
					Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	3.635.000	3.391.506	0,05
					T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	11.130.000	7.382.357	0,12
					T-Mobile USA, Inc. 3,6% 15/11/2060	USD	5.338.000	3.533.833	0,05
					Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031	EUR	9.918.000	11.913.211	0,19

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	8.227.000	8.069.334	0,13	Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	1.638.000	1.486.854	0,02
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	5.634.000	5.237.700	0,08	Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	5.314.000	3.777.209	0,06
UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	4.931.000	4.835.150	0,08	Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	5.424.000	5.478.028	0,09
UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029	USD	1.959.000	1.956.573	0,03	Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	4.300.000	3.388.210	0,05
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	4.625.000	3.719.852	0,06	Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	10.155.000	10.776.760	0,17
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	8.223.000	8.134.571	0,13	GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	25.685.000	26.936.964	0,42
Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042	USD	3.045.000	2.563.249	0,04	Manulife Financial Corp., FRN 4,061% 24/02/2032	USD	5.737.000	5.672.198	0,09
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	9.911.000	10.517.593	0,16	Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	10.430.000	9.683.016	0,15
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	4.778.000	3.450.433	0,05					
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	3.578.000	2.623.160	0,04				73.847.808	1,15
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	1.795.000	1.186.780	0,02	<i>Iles Caïmans</i>				
UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	3.042.000	2.581.667	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	13.410.000	12.745.312	0,20
UnitedHealth Group, Inc. 6,05% 15/02/2063	USD	4.552.000	4.599.057	0,07	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	5.692.000	5.724.590	0,09
US Treasury 3,75% 15/04/2026	USD	100.000.000	99.738.156	1,56	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	9.805.000	10.224.087	0,16
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	30.000	27.807	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.461.000	1.503.154	0,02
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	800	736	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	31.057.000	31.257.545	0,49
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	40.000	35.241	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	5.606.000	5.704.878	0,09
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	60.000	29.456	0,00					
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	100.000	55.945	0,00				67.159.566	1,05
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	20.000	11.484	0,00					
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	40.000	22.169	0,00	<i>Chili</i>				
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	1.995.000	1.435.231	0,02	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	14.477.000	15.159.335	0,24
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	70.000	56.900	0,00					
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	2.085.000	2.067.355	0,03				15.159.335	0,24
Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	2.713.000	2.542.343	0,04	<i>Danemark</i>				
Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034	USD	5.467.000	5.637.818	0,09	Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	1.158.000	1.150.871	0,02
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	3.414.000	3.328.274	0,05	Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	7.174.000	7.141.920	0,11
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	2.531.000	3.092.312	0,05					
Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027	CAD	13.555.000	9.908.757	0,15				8.292.791	0,13
Welltower OP LLC, REIT 4,8% 20/11/2028	GBP	400.000	550.313	0,01	<i>France</i>				
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 30/09/2035	USD	9.765.000	9.746.915	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	12.967.000	13.164.103	0,21
Williams Cos., Inc. (The) 6% 15/03/2055	USD	10.640.000	10.600.694	0,17	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	7.629.000	7.917.836	0,12
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	6.653.000	5.851.238	0,09	BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	8.858.000	8.902.418	0,14
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	5.141.000	6.221.854	0,10	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	23.009.000	23.524.358	0,37
WP Carey, Inc., REIT 3,7% 19/11/2034	EUR	7.831.000	8.917.664	0,14	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	11.053.000	11.586.020	0,18
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,2% 15/09/2034	USD	16.363.000	16.384.248	0,26	BPCE SA, 144A 4,75% 19/07/2027	USD	10.475.000	10.565.971	0,17
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,5% 19/02/2035	USD	11.643.000	11.919.313	0,19	BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	11.672.000	11.576.607	0,18
Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043	USD	2.112.000	1.923.850	0,03	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	4.016.000	4.043.166	0,06
			1.178.482.520	18,41	BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	5.658.000	5.985.626	0,09
<i>Total des Obligations</i>			2.882.037.043	45,02	BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	15.083.000	13.062.894	0,20
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			2.882.037.043	45,02	BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	3.015.000	3.306.085	0,05
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	4.250.000	4.454.021	0,07
<i>Obligations</i>					Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026	USD	7.299.000	7.390.776	0,12
<i>Australie</i>					Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	USD	7.485.000	7.666.002	0,12
Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	11.162.000	10.391.882	0,16	Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	4.582.000	4.459.747	0,07
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	4.931.000	5.378.306	0,09	Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	11.322.000	11.002.283	0,17
			15.770.188	0,25	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	5.132.000	5.230.009	0,08
<i>Bermudes</i>					Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	17.336.000	15.278.455	0,24
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	2.388.000	2.453.403	0,04	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	11.728.000	12.167.078	0,19
			2.453.403	0,04	Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	12.750.000	13.034.389	0,20
<i>Canada</i>								194.317.844	3,03
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	2.241.792	2.093.273	0,03					
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	3.735.652	3.632.802	0,06					
Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027	USD	242.282	245.160	0,00					
Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 3,7% 15/07/2027	USD	683.862	677.334	0,01					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Allemagne</i>					UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	813.000	795.678	0,01
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	4.319.000	4.428.415	0,07	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	8.452.000	9.244.967	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	8.748.000	8.484.855	0,13	UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.265.000	2.627.502	0,04
Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	9.489.000	9.629.729	0,15					
Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	600.000	595.121	0,01				36.699.956	0,57
			23.138.120	0,36	<i>Royaume-Uni</i>				
					HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	9.949.000	10.090.962	0,16
<i>Irlande</i>					Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053	USD	2.600.000	2.444.227	0,04
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	1.625.000	1.652.155	0,03	Vodafone Group plc 5,75% 28/06/2054	USD	7.791.000	7.445.035	0,11
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	2.050.000	2.108.761	0,03				19.980.224	0,31
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	4.165.000	4.294.142	0,07					
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	6.088.000	5.354.046	0,08					
			13.409.104	0,21	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
					AbbVie, Inc. 5,6% 15/03/2055	USD	2.380.000	2.373.220	0,04
<i>Italie</i>					Advanced Micro Devices, Inc. 4,393% 01/06/2052	USD	4.912.000	4.110.821	0,06
Eni SpA, 144A 4,75% 12/09/2028	USD	9.308.000	9.406.644	0,15	Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026	USD	2.250.000	2.181.666	0,03
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	7.437.000	7.180.397	0,11	Alphabet, Inc. 5,25% 15/05/2055	USD	2.380.000	2.336.125	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	15.224.000	16.487.233	0,26	Alphabet, Inc. 5,3% 15/05/2065	USD	1.900.000	1.849.809	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049	USD	3.900.000	3.057.956	0,05	Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	4.827.000	4.354.648	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	16.984.000	13.697.559	0,21	Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	7.083.000	4.230.056	0,07
			49.829.789	0,78	Amazon.com, Inc. 3,1% 12/05/2051	USD	3.539.000	2.375.581	0,04
					Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	1.740.000	988.508	0,02
<i>Luxembourg</i>					Amcor Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USD	2.820.000	2.865.687	0,04
JBS USA Holding Lux SARL 5,5% 15/01/2030	USD	2.120.000	2.172.249	0,03	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	3.052.067	2.985.307	0,05
JBS USA Holding Lux SARL 3,625% 15/01/2032	USD	5.389.000	4.923.584	0,08	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	3.094.048	2.974.927	0,05
JBS USA Holding Lux SARL 3% 15/05/2032	USD	7.141.000	6.244.364	0,10	American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	771.125	728.829	0,01
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	6.507.000	5.002.288	0,08	American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029	USD	4.847.000	4.898.717	0,08
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	2.200.000	2.196.912	0,03	American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	3.482.000	3.595.879	0,06
			20.539.397	0,32	Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	3.683.000	3.369.817	0,05
					Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	10.178.000	7.803.332	0,12
<i>Mexique</i>					Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	1.165.000	991.558	0,02
Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4,7% 10/11/2047	USD	3.070.000	2.559.552	0,04	Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	15.907.000	13.850.220	0,22
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	12.666.000	12.582.207	0,20	Amgen, Inc. 2,77% 01/09/2053	USD	5.740.000	3.392.452	0,05
			15.141.759	0,24	Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	2.067.000	2.003.540	0,03
					Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	8.418.000	8.450.847	0,13
<i>Pays-Bas</i>					Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USD	1.656.000	1.024.734	0,02
ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025	USD	3.210.000	3.210.947	0,05	AT&T, Inc. 5,1% 25/11/2048	CAD	3.320.000	2.396.519	0,04
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	7.700.000	7.867.176	0,12	AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	12.303.000	8.282.461	0,13
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028	USD	15.500.000	15.709.514	0,25	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	24.513.000	25.022.021	0,39
Enel Finance International NV, 144A 4,625% 15/06/2027	USD	6.424.000	6.446.435	0,10	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	27.492.000	28.617.776	0,45
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	10.484.000	10.221.479	0,16	Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	19.524.000	19.997.963	0,31
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	3.498.000	3.482.062	0,05	Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	18.290.000	16.045.810	0,25
			46.937.613	0,73	Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031	USD	10.102.000	8.797.946	0,14
					Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	8.370.000	7.501.883	0,12
<i>Norvège</i>					Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	9.629.000	8.377.487	0,13
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	15.497.000	15.663.796	0,24	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	20.988.000	18.465.240	0,29
			15.663.796	0,24	Bank of America Corp., FRN 5,464% 09/05/2036	USD	8.406.000	8.601.929	0,13
					Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	23.152.000	21.093.986	0,33
<i>Espagne</i>					Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	4.214.000	2.994.703	0,05
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	10.810.000	11.272.596	0,18	Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	5.822.000	6.018.003	0,09
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	4.000.000	4.026.674	0,06	Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	22.572.000	21.010.671	0,33
			15.299.270	0,24	Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	19.055.000	16.577.466	0,26
					Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	11.058.000	11.616.064	0,18
<i>Suisse</i>					Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	9.626.000	9.917.373	0,15
UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	12.096.000	11.868.529	0,19	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	2.996.000	3.130.907	0,05
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	11.723.000	12.163.280	0,19	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	20.884.000	20.645.394	0,32
					Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	15.336.000	13.786.611	0,22
					Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	9.403.000	9.647.659	0,15

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Biogen, Inc. 3,15% 01/05/2050	USD	6.084.000	3.814.190	0,06	Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	11.579.000	11.180.109	0,17
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	8.477.000	7.670.099	0,12	Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	5.414.000	4.732.107	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	17.424.000	14.647.035	0,23	Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	11.621.000	9.642.296	0,15
Broadcom, Inc., 144A 3,75% 15/02/2051	USD	551.000	410.391	0,01	Enel Finance America LLC, 144A 2,875% 12/07/2041	USD	4.304.000	2.930.454	0,05
Broadcom, Inc. 5,05% 12/07/2029	USD	19.792.000	20.265.801	0,32	Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	4.659.000	4.667.630	0,07
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	2.350.000	1.984.119	0,03	Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	32.712.000	33.242.252	0,52
Cadence Design Systems, Inc. 4,7% 10/09/2034	USD	13.966.000	13.759.982	0,21	Energy Transfer LP 5,7% 01/04/2035	USD	7.748.000	7.870.212	0,12
Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	7.730.000	7.725.093	0,12	EQT Corp., 144A 6,375% 01/04/2029	USD	9.962.000	10.271.690	0,16
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	9.530.000	9.407.861	0,15	EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030	USD	4.684.000	5.146.771	0,08
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	4.589.000	4.539.879	0,07	EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	14.770.000	14.542.031	0,23
Cardinal Health, Inc. 5,75% 15/11/2054	USD	6.624.000	6.512.050	0,10	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5,5% 15/06/2034	USD	7.103.000	7.253.152	0,11
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	7.681.000	6.844.162	0,11	Equitable Holdings, Inc., 144A 4,572% 15/02/2029	USD	1.993.000	1.989.085	0,03
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	3.371.000	3.529.206	0,06	Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	7.208.000	7.334.860	0,11
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	10.743.000	7.759.947	0,12	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	6.301.000	6.379.844	0,10
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	4.085.000	3.251.191	0,05	Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	5.896.000	5.895.533	0,09
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	6.652.000	4.412.595	0,07	Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	15.743.000	15.792.716	0,25
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,7% 15/11/2029	USD	7.047.000	6.793.891	0,11	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	6.668.000	6.474.972	0,10
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55% 30/10/2035	USD	5.720.000	5.751.564	0,09	Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035	USD	3.090.000	3.134.156	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	20.563.000	20.326.009	0,32	Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	26.840.000	26.264.524	0,41
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	11.374.000	10.185.669	0,16	Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	5.854.000	5.576.258	0,09
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	9.575.000	9.561.221	0,15	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	7.737.000	7.376.608	0,12
Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028	USD	14.999.000	14.764.164	0,23	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	7.253.000	6.892.985	0,11
Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	4.965.000	4.911.976	0,08	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	8.402.000	7.109.408	0,11
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	11.422.000	11.650.251	0,18	Florida Power & Light Co. 5,7% 15/03/2055	USD	6.597.000	6.654.790	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	30.051.000	29.898.908	0,47	Florida Power & Light Co. 5,8% 15/03/2065	USD	1.840.000	1.860.368	0,03
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	18.840.000	17.612.030	0,27	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	4.065.000	4.158.558	0,06
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	2.010.000	1.821.526	0,03	Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	7.306.000	5.225.889	0,08
Citigroup, Inc., FRN 6,02% 24/01/2036	USD	960.000	981.956	0,02	Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041	USD	8.030.000	8.168.834	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	4.343.000	4.368.803	0,07	Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	11.215.000	6.999.258	0,11
Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055	USD	8.380.000	8.578.665	0,13	Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	6.593.000	6.473.892	0,10
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	9.318.000	9.755.929	0,15	Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	25.704.000	26.166.490	0,41
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	13.569.000	13.617.958	0,21	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	21.886.000	21.418.982	0,33
Comcast Corp. 5,3% 15/05/2035	USD	8.605.000	8.747.574	0,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	16.415.000	15.845.605	0,25
Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	7.306.000	6.105.402	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	16.630.000	16.149.393	0,25
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	10.709.000	8.347.610	0,13	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,814% 23/04/2029	USD	23.437.000	23.021.625	0,36
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	9.819.000	5.869.849	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	20.179.000	21.387.141	0,33
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	14.540.000	8.807.945	0,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	21.485.000	21.554.451	0,34
Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	4.472.000	2.426.647	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	15.516.000	15.863.654	0,25
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	24.644.000	14.399.013	0,22	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	30.965.000	31.728.270	0,50
Commonwealth Edison Co. 3% 01/03/2050	USD	3.210.000	2.077.139	0,03	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	14.354.000	14.446.653	0,23
ConocoPhillips Co. 3,758% 15/03/2042	USD	5.921.000	4.738.879	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,536% 28/01/2036	USD	6.653.000	6.803.723	0,11
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	996.000	968.220	0,02	HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	7.474.000	5.994.023	0,09
Coterra Energy, Inc. 3,9% 15/05/2027	USD	3.330.000	3.288.286	0,05	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	4.180.000	4.303.201	0,07
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	283.678	293.610	0,00	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	17.733.000	17.810.013	0,28
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	1.817.952	1.734.807	0,03	Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029	USD	8.038.000	8.430.672	0,13
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	2.922.000	2.698.270	0,04	Hyundai Capital America, 144A 5,4% 29/03/2032	USD	2.613.000	2.641.138	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	2.400.000	2.577.319	0,04	ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.866.000	7.950.730	0,12
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	3.511.000	3.686.660	0,06	ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	20.131.000	18.713.991	0,29
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	6.452.000	6.231.474	0,10	ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	18.138.000	18.319.166	0,29
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	7.934.000	7.585.685	0,12	ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	10.454.000	10.711.612	0,17
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	1.275.000	1.223.598	0,02	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	19.800.000	19.822.869	0,31
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	9.367.000	9.069.010	0,14					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,375% 15/04/2066	USD	920.000	922.217	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	9.170.000	9.425.921	0,15
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026	USD	1.836.000	1.832.705	0,03	Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	8.389.000	8.564.842	0,13
Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	4.486.000	4.463.027	0,07	New York Life Global Funding, 144A 1,85% 01/08/2031	USD	7.198.000	6.208.956	0,10
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	3.911.689	3.394.159	0,05	New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	8.861.000	6.528.552	0,10
Kenvue, Inc. 5,2% 22/03/2063	USD	3.470.000	3.205.971	0,05	New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	2.455.000	1.911.658	0,03
Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,35% 15/03/2051	USD	3.697.000	2.485.543	0,04	Newmont Corp. 5,75% 15/11/2041	USD	7.615.000	7.708.134	0,12
KeyCorp. FRN 4,789% 01/06/2033	USD	10.801.000	10.513.945	0,16	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	4.572.000	4.707.715	0,07
KeyCorp. FRN 6,401% 06/03/2035	USD	2.775.000	2.953.634	0,05	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	9.290.000	9.474.899	0,15
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	6.460.000	6.613.229	0,10	NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027	USD	3.585.000	3.566.865	0,06
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	8.712.000	8.776.547	0,14	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	7.540.000	7.817.427	0,12
M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	3.309.000	3.334.866	0,05	NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	1.992.000	1.226.273	0,02
M&T Bank Corp., FRN 5,179% 08/07/2031	USD	5.317.000	5.399.246	0,08	Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	2.010.000	1.599.936	0,02
Marriott International, Inc. 5,55% 15/10/2028	USD	6.424.000	6.665.172	0,10	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	5.032.000	3.837.872	0,06
Marriott International, Inc. 5,1% 15/04/2032	USD	3.329.000	3.366.136	0,05	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	2.700.000	1.863.233	0,03
Marriott International, Inc. 5,5% 15/04/2037	USD	10.135.000	10.115.756	0,16	NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	6.555.000	6.444.539	0,10
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	9.284.000	9.395.512	0,15	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	7.747.000	8.499.118	0,13
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	5.558.000	5.624.445	0,09	Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	5.969.000	5.937.477	0,09
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	13.134.000	13.253.058	0,21	Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.361.000	6.588.348	0,10
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	3.823.000	3.818.622	0,06	Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USD	18.017.382	17.573.542	0,27
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	12.986.000	12.920.814	0,20	Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	7.635.000	7.551.599	0,12
Mars, Inc., 144A 5,8% 01/05/2065	USD	5.159.000	5.128.491	0,08	Palomino Funding Trust I, 144A 7,233% 17/05/2028	USD	4.900.000	5.176.701	0,08
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	14.229.000	14.792.847	0,23	Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	3.597.000	2.225.398	0,03
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	1.295.000	1.300.095	0,02	Pernod Ricard International Finance LLC, 144A 1,625% 01/04/2031	USD	4.200.000	3.539.690	0,06
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	19.501.000	17.738.099	0,28	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	7.403.000	7.025.583	0,11
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	16.811.000	17.727.590	0,28	Pioneer Natural Resources Co. 5,1% 29/03/2026	USD	6.868.000	6.901.108	0,11
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	6.269.000	6.300.502	0,10	Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	11.272.000	10.006.911	0,16
MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	5.809.000	5.245.724	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	7.160.000	7.155.675	0,11
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	3.023.000	2.537.986	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	5.859.000	6.534.777	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	7.127.000	7.103.059	0,11	Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	7.400.000	5.455.352	0,09
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	21.064.000	20.440.940	0,32	Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	2.645.000	2.636.301	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	2.290.000	2.232.928	0,03	Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	14.645.000	14.718.234	0,23
MetLife Capital Trust IV, 144A 8,252% 15/12/2067	USD	6.219.000	6.846.192	0,11	Puget Energy, Inc., 144A 5,725% 15/03/2035	USD	1.014.000	1.019.993	0,02
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	567.000	673.216	0,01	Puget Energy, Inc. 2,379% 15/06/2028	USD	2.150.000	2.031.224	0,03
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,15% 28/03/2033	USD	5.988.000	6.067.103	0,09	Puget Sound Energy, Inc. 5,638% 15/04/2041	USD	6.055.000	6.010.147	0,09
Microchip Technology, Inc. 5,05% 15/02/2030	USD	6.404.000	6.487.337	0,10	Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	1.109.000	1.084.060	0,02
Micron Technology, Inc. 5,875% 09/02/2033	USD	15.310.000	15.916.631	0,25	Realty Income Corp., REIT 2,85% 15/12/2032	USD	6.328.000	5.535.245	0,09
Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	15.935.000	16.659.852	0,26	Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030	USD	2.060.000	1.990.540	0,03
Microsoft Corp. 2,5% 15/09/2050	USD	908.000	556.141	0,01	Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	8.332.000	8.202.089	0,13
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	4.343.000	4.313.735	0,07	Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	14.234.000	14.325.903	0,22
Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	3.759.000	3.667.576	0,06	Sempra. FRN 6,875% 01/10/2054	USD	3.170.000	3.186.858	0,05
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	9.308.000	9.027.068	0,14	Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	726.000	658.425	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	24.752.000	25.441.088	0,40	Solventum Corp. 5,4% 01/03/2029	USD	16.278.000	16.737.789	0,26
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	17.821.000	18.183.313	0,28	Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	15.033.000	15.587.804	0,24
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	16.013.000	16.270.280	0,25	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027	USD	1.955.000	1.968.024	0,03
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	16.721.000	16.743.677	0,26	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5,026% 01/10/2029	USD	13.024.000	13.057.987	0,20
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	14.464.000	14.820.901	0,23	Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	3.070.000	2.308.187	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	10.055.000	10.301.116	0,16	Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	14.115.000	15.141.237	0,24
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	1.450.000	1.238.466	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	2.705.000	2.726.132	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	6.560.000	6.706.169	0,10	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	21.016.000	21.086.226	0,33
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	9.289.000	9.381.866	0,15	Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	7.901.000	8.003.666	0,12
Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	10.227.000	10.569.440	0,16	Synopsys, Inc. 5% 01/04/2032	USD	10.769.000	10.895.336	0,17
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	10.417.000	8.828.080	0,14	Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	1.940.000	1.922.865	0,03

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026	USD	4.982.000	4.994.833	0,08	Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	19.926.000	20.501.067	0,32
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	3.350.000	3.315.630	0,05	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	7.608.000	7.544.069	0,12
Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028	USD	13.256.000	13.456.351	0,21	Xilinx, Inc. 2,375% 01/06/2030	USD	3.420.000	3.133.410	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	2.485.000	2.557.850	0,04				2.522.951.643	39,41
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	9.494.000	9.828.806	0,15	Total des Obligations			3.156.591.606	49,30
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	2.624.000	2.951.477	0,05	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			3.156.591.606	49,30
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	2.965.000	2.406.990	0,04	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3,3% 15/05/2050	USD	3.826.000	2.557.027	0,04	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	2.665.000	1.844.769	0,03	Luxembourg				
Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063	USD	3.229.000	2.939.504	0,05	JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	152.832	35.744.259	0,56
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	13.593.000	12.327.330	0,19	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	167.829.494	167.829.494	2,62
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	5.245.000	4.156.947	0,06				203.573.753	3,18
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	5.388.000	5.053.436	0,08	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			203.573.753	3,18
T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054	USD	3.120.000	3.045.798	0,05	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			203.573.753	3,18
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	16.772.000	16.744.674	0,26	Total des Investissements			6.242.202.402	97,50
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.975.000	2.042.673	0,03	Liquidités			113.589.748	1,77
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	3.608.000	3.585.381	0,06	Autres actifs/(passifs)			46.311.725	0,73
United Airlines Pass Through Trust 5,875% 15/08/2038	USD	7.323.705	7.268.887	0,11	Total de l'Actif net			6.402.103.875	100,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 3,45% 07/01/2030	USD	4.646.746	4.393.251	0,07	†Fonds de parties apparentées.				
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	2.691.355	2.569.509	0,04					
University of Chicago (The) 2,761% 01/04/2045	USD	3.105.000	2.394.261	0,04					
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	2.740.000	2.147.491	0,03					
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	3.020.000	3.107.096	0,05					
US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031	USD	6.208.000	6.326.993	0,10					
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	9.193.000	9.629.762	0,15					
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	9.930.000	10.232.996	0,16					
Veralto Corp. 5,45% 18/09/2033	USD	587.000	603.461	0,01					
Verizon Communications, Inc., 144A 5,401% 02/07/2037	USD	11.163.000	11.208.881	0,17					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.031.000	1.016.987	0,02					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	5.624.000	5.537.909	0,09					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	13.595.000	14.097.621	0,22					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	1.800.000	1.828.458	0,03					
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,35% 27/03/2030	USD	2.805.000	2.851.782	0,04					
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	9.091.000	9.136.563	0,14					
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	15.373.000	12.836.455	0,20					
Wells Fargo & Co. 2,975% 19/05/2026	CAD	3.520.000	2.573.803	0,04					
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	14.999.000	15.325.710	0,24					
Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028	USD	10.819.000	10.654.049	0,17					
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	35.624.000	35.916.830	0,56					
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	25.455.000	26.264.788	0,41					
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	7.174.000	7.342.883	0,11					
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	17.286.000	17.706.756	0,28					
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	16.311.000	16.693.281	0,26					
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	5.997.000	6.116.358	0,10					
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	13.960.000	14.365.601	0,22					
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	12.275.000	12.284.042	0,19					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	57,82
Royaume-Uni	7,61
France	5,97
Luxembourg	5,16
Allemagne	4,36
Espagne	3,44
Italie	2,96
Pays-Bas	2,76
Canada	1,34
Irlande	1,28
Iles Caïmans	1,05
Suisse	1,01
Australie	0,56
Jersey	0,49
Belgique	0,28
Suède	0,26
Norvège	0,24
Chili	0,24
Mexique	0,24
Portugal	0,14
Danemark	0,13
Singapour	0,09
Bermudes	0,04
Japon	0,03
Total des Investissements	97,50
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,50
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	12.609.917	USD	8.246.971	03/07/2025	Barclays	5.690	-
AUD	35.582.347	USD	22.841.822	03/07/2025	BNP Paribas	445.330	0,01
AUD	137.181	USD	89.330	03/07/2025	Citibank	449	-
AUD	209.503	USD	136.166	03/07/2025	HSBC	945	-
AUD	260.490	USD	167.717	03/07/2025	Morgan Stanley	2.762	-
AUD	35.644.819	USD	23.298.765	05/08/2025	HSBC	45.694	-
AUD	135.187	USD	87.962	05/08/2025	Morgan Stanley	575	-
CHF	242.280	USD	294.503	03/07/2025	Barclays	9.315	-
CHF	636.529	USD	776.292	03/07/2025	BNP Paribas	21.913	-
CHF	82.109.875	USD	99.995.439	03/07/2025	HSBC	2.970.043	0,05
CHF	894.071	USD	1.089.624	03/07/2025	Morgan Stanley	31.537	-
CHF	314.787	USD	395.758	05/08/2025	BNP Paribas	766	-
CHF	82.794.697	USD	104.066.068	05/08/2025	Morgan Stanley	226.856	-
CNH	9.328.378	USD	1.300.177	03/07/2025	BNP Paribas	2.111	-
CNH	755.153.260	USD	105.163.637	03/07/2025	HSBC	259.582	0,01
CNH	8.460.123	USD	1.178.865	03/07/2025	Morgan Stanley	2.211	-
CNH	3.035.852	USD	423.345	03/07/2025	State Street	475	-
CNH	3.010.101	USD	421.093	05/08/2025	BNP Paribas	279	-
CNH	1.635.012	USD	228.420	05/08/2025	HSBC	459	-
CNH	2.805.605	USD	392.195	05/08/2025	Morgan Stanley	550	-
EUR	24.133.206	USD	27.451.235	03/07/2025	Barclays	829.921	0,01
EUR	17.444.804	USD	19.908.749	03/07/2025	BNP Paribas	534.420	-
EUR	4.901	USD	5.569	03/07/2025	Citibank	175	-
EUR	46.309.915	USD	53.570.853	03/07/2025	HSBC	698.685	0,01
EUR	2.593.633.844	USD	2.987.146.985	03/07/2025	Morgan Stanley	52.273.608	0,81
EUR	3.829.392	USD	4.492.540	05/08/2025	Citibank	5.693	-
EUR	4.440.255	USD	5.214.098	05/08/2025	Goldman Sachs	1.691	-
EUR	31.768.879	USD	36.841.997	05/08/2025	HSBC	475.633	0,01
EUR	1.177.269.631	USD	1.382.490.974	05/08/2025	Morgan Stanley	400.502	0,01
GBP	8.996.052	USD	12.189.303	03/07/2025	Barclays	118.249	-
GBP	216.627	USD	291.999	03/07/2025	BNP Paribas	4.369	-
GBP	341.830	USD	460.962	03/07/2025	Citibank	6.697	-
GBP	18.784	USD	25.489	03/07/2025	HSBC	210	-
GBP	55.258.542	USD	74.391.685	03/07/2025	Morgan Stanley	1.207.858	0,02
GBP	3.138	USD	4.232	05/08/2025	Barclays	63	-
JPY	16.139.890	USD	111.432	03/07/2025	Morgan Stanley	376	-
NOK	33.343	USD	3.272	03/07/2025	Citibank	22	-
NOK	70.800	USD	6.979	03/07/2025	Goldman Sachs	15	-
NOK	10.397.803	USD	1.022.748	03/07/2025	Morgan Stanley	4.414	-
NZD	36.530	USD	22.060	03/07/2025	Barclays	101	-
NZD	13.127.172	USD	7.830.145	03/07/2025	HSBC	133.688	-
NZD	78.641	USD	46.921	03/07/2025	Morgan Stanley	788	-
NZD	13.180.421	USD	8.002.265	05/08/2025	Morgan Stanley	3.370	-
SEK	299.111	USD	31.211	03/07/2025	BNP Paribas	245	-
SEK	209.221	USD	21.827	03/07/2025	Citibank	176	-
SEK	443.824	USD	46.443	03/07/2025	Goldman Sachs	233	-
SEK	64.482.635	USD	6.733.302	03/07/2025	HSBC	48.131	-
SEK	250.746	USD	26.112	03/07/2025	Morgan Stanley	258	-
SEK	242.515	USD	25.416	05/08/2025	Morgan Stanley	148	-
SGD	87.954	USD	68.494	03/07/2025	Barclays	502	-
SGD	39.681	USD	30.914	03/07/2025	BNP Paribas	214	-
SGD	4.197.989	USD	3.261.400	03/07/2025	HSBC	31.771	-
SGD	43.165	USD	33.602	03/07/2025	Morgan Stanley	260	-
SGD	16.993	USD	13.343	05/08/2025	Barclays	22	-
SGD	41.051	USD	32.014	05/08/2025	HSBC	274	-
USD	32.257.258	CAD	44.017.000	05/08/2025	HSBC	2.811	-
USD	67.419	CNH	482.836	02/07/2025	Citibank	19	-
USD	1.801	CNH	12.891	03/07/2025	BNP Paribas	2	-
USD	410.966	CNH	2.940.295	03/07/2025	Morgan Stanley	486	-
USD	1.237.400	EUR	1.055.876	02/07/2025	Morgan Stanley	124	-
USD	2.778	EUR	2.363	05/08/2025	Barclays	3	-
USD	34.701.766	EUR	29.531.423	05/08/2025	HSBC	12.387	-
USD	2.111	GBP	1.537	01/07/2025	HSBC	8	-
USD	41.888	GBP	30.540	02/07/2025	Morgan Stanley	106	-
USD	76.469.222	GBP	55.830.178	03/07/2025	HSBC	87.620	-
USD	221.105.141	GBP	161.388.964	05/08/2025	Goldman Sachs	270.079	0,01
USD	1.603.873	JPY	230.000.000	03/07/2025	Barclays	10.568	-
USD	118.083	JPY	16.857.924	03/07/2025	Goldman Sachs	1.301	-
USD	94.606	JPY	13.462.380	03/07/2025	HSBC	1.346	-
USD	27.195.631	JPY	3.919.834.667	03/07/2025	Morgan Stanley	41.310	-
USD	29.596	NOK	299.463	03/07/2025	BNP Paribas	13	-
USD	4.460	NOK	44.918	03/07/2025	Goldman Sachs	22	-
USD	1.014.041	NOK	10.221.385	03/07/2025	Morgan Stanley	4.307	-
USD	4.047	NOK	40.948	03/07/2025	State Street	2	-
USD	10.582	SEK	100.395	03/07/2025	Barclays	24	-
USD	6.713.749	SEK	63.667.190	03/07/2025	HSBC	18.074	-
USD	5.253	SEK	49.721	05/08/2025	HSBC	11	-
USD	7.285	SGD	9.283	01/07/2025	Barclays	3	-
USD	3.393.658	SGD	4.324.664	03/07/2025	HSBC	1.115	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						61.262.065	0,95

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	136.074	USD	89.234	05/08/2025	HSBC	(117)	-
CNH	332.829	USD	46.515	03/07/2025	Barclays	(50)	-
CNH	1.330.246	USD	186.017	03/07/2025	HSBC	(307)	-
CNH	482.836	USD	67.590	05/08/2025	Citibank	-	-
EUR	29.531.423	USD	34.635.229	07/07/2025	HSBC	(18.896)	-
GBP	161.388.964	USD	221.073.073	03/07/2025	Goldman Sachs	(275.862)	(0,01)
GBP	55.831.715	USD	76.482.303	05/08/2025	HSBC	(85.504)	-
GBP	220.054	USD	302.578	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.469)	-
JPY	11.688.649	USD	81.401	03/07/2025	BNP Paribas	(429)	-
JPY	4.119.337.044	USD	28.698.060	03/07/2025	HSBC	(161.703)	-
JPY	32.989.388	USD	230.064	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.533)	-
JPY	3.906.514.686	USD	27.203.042	05/08/2025	Morgan Stanley	(32.174)	-
NOK	39.981	USD	3.959	03/07/2025	BNP Paribas	(9)	-
NOK	38.240	USD	3.780	03/07/2025	Citibank	(2)	-
NOK	26.547	USD	2.623	03/07/2025	Morgan Stanley	-	-
NOK	36.955	USD	3.656	05/08/2025	BNP Paribas	(5)	-
NOK	39.782	USD	3.962	05/08/2025	Goldman Sachs	(31)	-
NOK	10.221.385	USD	1.014.231	05/08/2025	Morgan Stanley	(4.284)	-
NZD	50.081	USD	30.451	05/08/2025	Citibank	(33)	-
SEK	49.721	USD	5.241	02/07/2025	HSBC	(12)	-
SEK	63.667.190	USD	6.728.081	05/08/2025	HSBC	(16.884)	-
SEK	247.450	USD	26.212	05/08/2025	Morgan Stanley	(128)	-
SGD	9.283	USD	7.303	05/08/2025	Barclays	(1)	-
SGD	14.573	USD	11.481	05/08/2025	BNP Paribas	(19)	-
SGD	4.324.664	USD	3.401.853	05/08/2025	HSBC	(370)	-
USD	8.342.954	AUD	12.982.289	03/07/2025	BNP Paribas	(153.410)	-
USD	28.350	AUD	43.640	03/07/2025	Citibank	(210)	-
USD	23.368.394	AUD	35.773.509	03/07/2025	HSBC	(43.865)	-
USD	8.251.981	AUD	12.609.917	05/08/2025	Barclays	(6.490)	-
USD	31.925.380	CAD	44.017.000	03/07/2025	Barclays	(270.081)	(0,01)
USD	148.575	CHF	118.876	01/07/2025	Morgan Stanley	(477)	-
USD	3.090	CHF	2.546	03/07/2025	Barclays	(102)	-
USD	497.715	CHF	408.769	03/07/2025	BNP Paribas	(14.880)	-
USD	468.160	CHF	383.094	03/07/2025	Citibank	(12.238)	-
USD	360.430	CHF	293.772	03/07/2025	Goldman Sachs	(7.959)	-
USD	43.199	CHF	35.251	03/07/2025	HSBC	(1.006)	-
USD	103.586.378	CHF	82.759.322	03/07/2025	Morgan Stanley	(193.507)	-
USD	30.490	CHF	24.513	05/08/2025	Morgan Stanley	(389)	-
USD	27.700	CNH	198.716	02/07/2025	HSBC	(40)	-
USD	131.751	CNH	945.279	03/07/2025	Barclays	(216)	-
USD	487.321	CNH	3.496.646	03/07/2025	BNP Paribas	(829)	-
USD	547.470	CNH	3.925.800	03/07/2025	HSBC	(592)	-
USD	3.324	CNH	23.878	03/07/2025	Morgan Stanley	(9)	-
USD	208.012	CNH	1.487.685	05/08/2025	HSBC	(242)	-
USD	4.482.150	EUR	3.829.392	01/07/2025	Citibank	(5.132)	-
USD	9.518.423	EUR	8.293.619	03/07/2025	Barclays	(200.681)	-
USD	6.459.228	EUR	5.678.017	03/07/2025	BNP Paribas	(194.712)	-
USD	836.081	EUR	729.923	03/07/2025	Citibank	(19.299)	-
USD	1.545.818.019	EUR	1.358.494.764	03/07/2025	HSBC	(46.171.141)	(0,73)
USD	1.529.175.262	EUR	1.308.330.347	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.027.355)	(0,06)
USD	33.808.795	EUR	29.531.423	07/07/2025	Barclays	(807.538)	(0,01)
USD	1.457.820	EUR	1.250.896	05/08/2025	Citibank	(11.556)	-
USD	1.422.088.837	EUR	1.210.949.830	05/08/2025	Morgan Stanley	(365.419)	(0,01)
USD	229.278.543	GBP	170.075.498	03/07/2025	Barclays	(3.402.767)	(0,05)
USD	2.679	GBP	1.988	03/07/2025	Citibank	(40)	-
USD	108.094	GBP	79.557	03/07/2025	HSBC	(749)	-
USD	315.352	GBP	233.578	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.208)	-
USD	66.372	NZD	110.421	03/07/2025	Barclays	(617)	-
USD	7.964.471	NZD	13.131.921	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.244)	-
USD	80.091	NZD	132.750	05/08/2025	Morgan Stanley	(540)	-
USD	79.869	SEK	766.850	03/07/2025	Barclays	(779)	-
USD	29.936	SEK	287.076	03/07/2025	BNP Paribas	(255)	-
USD	26.881	SEK	255.826	03/07/2025	Citibank	(24)	-
USD	16.586	SEK	159.254	03/07/2025	Goldman Sachs	(163)	-
USD	15.635	SEK	150.000	03/07/2025	HSBC	(140)	-
USD	31.048	SEK	298.944	03/07/2025	Morgan Stanley	(391)	-
USD	10.685	SGD	13.637	02/07/2025	Barclays	(11)	-
USD	4.667	SGD	5.985	03/07/2025	Barclays	(27)	-
USD	15.671	SGD	20.111	03/07/2025	BNP Paribas	(106)	-
USD	1.539	SGD	1.975	03/07/2025	HSBC	(10)	-
USD	12.518	SGD	16.055	03/07/2025	Morgan Stanley	(77)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(56.522.345)	(0,88)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						4.739.720	0,07

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	186	AUD	13.952.339	176.801	0,01
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	334	AUD	23.550.713	4.775	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	1.277	CAD	113.839.565	130.069	-
Euro-BTP, 08/09/2025	544	EUR	77.167.623	156.177	-
Euro-Bund, 08/09/2025	789	EUR	120.436.532	206.705	0,01
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	239	JPY	23.027.568	22.089	-
Long Gilt, 26/09/2025	1.436	GBP	182.932.947	776.698	0,01
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	6.547	EUR	828.072.171	662.454	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2025	444	USD	92.353.734	53.897	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(2.695)	USD	(293.554.981)	66.013	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	553	USD	61.905.758	157.749	-
US Long Bond, 19/09/2025	1.645	USD	189.097.891	798.789	0,01
US Ultra Bond, 19/09/2025	480	USD	56.887.500	275.679	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				3.487.895	0,06
Euro-Bobl, 08/09/2025	(1.500)	EUR	(206.890.079)	(212.059)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(244)	EUR	(34.084.428)	(53.228)	-
Euro-OAT, 08/09/2025	(503)	EUR	(73.049.198)	(91.359)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(4.899)	EUR	(615.698.871)	(131.154)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(1.976)	USD	(225.279.437)	(643.887)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(1.131.687)	(0,02)
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				2.356.208	0,04

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/Vendre	Intérêt (versé)/taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
15.000.000	USD	Merrill Lynch	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2030	(352.903)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(352.903)	(0,01)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(352.903)	(0,01)

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
105.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,394% Réception taux variable SOFR 1 day	29/08/2034	3.502.767	0,05
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					3.502.767	0,05
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					3.502.767	0,05

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Canada Government Bond 3,5% 01/12/2057	CAD	1.170.000	713.940	0,03
Obligations					Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	3.325.000	1.718.953	0,07
Australie								35.238.076	1,46
Australia Government Bond 2,5% 21/05/2030	AUD	3.955.000	2.113.841	0,09	Danemark				
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	13.900.000	6.572.435	0,27	Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	4.380.000	587.617	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028	AUD	6.335.000	3.477.028	0,14	Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	12.164.000	1.587.413	0,07
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2029	AUD	4.110.000	2.288.272	0,09	Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	9.315.000	1.088.133	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2029	AUD	1.700.000	924.251	0,04	Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2035	DKK	6.270.000	819.726	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032	AUD	3.810.000	1.838.769	0,08	Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	8.941.000	1.446.585	0,06
Australia Government Bond, Reg. S 2% 21/08/2035	AUD	38.110.000	28.984.065	1,20	Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	5.070.000	355.523	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/03/2036	AUD	6.995.000	3.924.403	0,16				5.884.997	0,24
Australia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/04/2037	AUD	3.546.000	1.885.914	0,08	Estonia				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/05/2041	AUD	1.770.000	791.676	0,03	Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	8.792.000	9.372.154	0,39
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	3.990.000	1.211.812	0,05				9.372.154	0,39
			54.012.466	2,23	Finlande				
Autriche					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035	EUR	39.953.000	39.899.396	1,65
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 0,5% 15/12/2025	GBP	7.828.000	8.986.170	0,37				39.899.396	1,65
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028	GBP	17.220.000	20.176.539	0,84	France				
			29.162.709	1,21	Dexia SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026	GBP	5.000.000	5.529.306	0,23
Belgique					Dexia SA, Reg. S 1% 18/10/2027	EUR	6.850.000	6.667.202	0,28
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	1.828.817	1.629.407	0,07	Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	5.500.000	5.195.548	0,21
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	4.169	2.820	0,00	Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	10.000.000	10.054.950	0,42
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	2.290.263	1.501.071	0,06	Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	13.200.000	13.288.159	0,55
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	310.000	179.154	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	119.443.734	120.631.034	4,99
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	1.139.320	1.016.122	0,04	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	EUR	55.742.622	56.608.115	2,34
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	717.119	659.911	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/02/2028	EUR	48.338.200	46.644.402	1,93
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	339.300	233.437	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	3.795.000	3.411.940	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	1.264.000	796.306	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031	EUR	11.340.000	10.615.115	0,44
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	520.000	165.235	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	4.560.000	3.828.544	0,16
			6.183.463	0,26	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	3.140.000	2.585.039	0,11
Canada					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	14.585.000	14.579.294	0,60
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	3.580.000	2.168.562	0,09	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	21.630.000	21.517.848	0,89
Canada Government Bond 8% 01/06/2027	CAD	8.355.000	5.737.664	0,24	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	72	41	0,00
Canada Government Bond 2,75% 01/09/2027	CAD	3.075.000	1.924.294	0,08	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	14.969.000	9.280.772	0,38
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	2.540.000	1.555.957	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	4.544.680	2.111.894	0,09
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	10.392.000	6.362.962	0,26	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	2.458.301	2.040.035	0,08
Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030	CAD	4.005.000	2.313.401	0,10	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	260.319	225.650	0,01
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2031	CAD	2.580.000	1.480.764	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056	EUR	1.817.667	1.722.194	0,07
Canada Government Bond 2,5% 01/12/2032	CAD	2.450.000	1.464.855	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	2.417.317	1.313.395	0,05
Canada Government Bond 5,75% 01/06/2033	CAD	6.835.000	5.022.045	0,21	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	810.771	223.412	0,01
Canada Government Bond 5% 01/06/2037	CAD	545.000	393.356	0,02				338.073.889	13,98
Canada Government Bond 4% 01/06/2041	CAD	1.438.000	952.844	0,04	Allemagne				
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	470.000	291.502	0,01	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033	EUR	400.000	397.002	0,02
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	1.304.000	706.368	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035	EUR	12.350.000	12.260.555	0,51
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	3.420.000	1.549.030	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	7.500.000	7.191.661	0,30
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2055	CAD	1.675.000	881.579	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	480.000	447.698	0,02
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	915.000	435.779	0,02
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	3.925.000	1.754.817	0,07

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	3.760.000	2.884.581	0,12	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	17.560.000	17.827.423	0,74
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2054	EUR	5.610.000	5.003.399	0,21	Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	6.632.000	8.010.280	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	15.540.000	16.008.800	0,66				221.250.995	9,15
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028	EUR	8.434.000	7.845.117	0,32	Japon				
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025	GBP	4.688.000	5.443.306	0,22	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	2.500.000	2.551.006	0,11
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028	EUR	12.900.000	12.326.247	0,51	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 4,625% 10/04/2029	USD	6.126.000	5.332.462	0,22
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,5% 28/02/2029	EUR	4.900.000	4.593.738	0,19	Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	22.941.000	23.422.412	0,97
			76.592.700	3,17	Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028	USD	25.338.000	22.083.913	0,91
Irlande					Japan Bank for International Cooperation 3,5% 31/10/2028	USD	3.000.000	2.528.243	0,10
Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034	EUR	209	204	0,00	Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	16.533.000	15.908.848	0,66
			204	0,00	Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	10.000.000	7.870.915	0,33
Israël					Japan Bank for International Cooperation 2,625% 17/10/2030	EUR	8.500.000	8.505.906	0,35
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	11.524.000	10.041.355	0,42	Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2029	JPY	1.300.500.000	8.920.314	0,37
Israel Government Bond, Reg. S 0,625% 18/01/2032	EUR	8.931.000	7.326.030	0,30	Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2050	JPY	1.360.250.000	7.453.483	0,31
			17.367.385	0,72	Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051	JPY	475.750.000	2.562.628	0,11
Italie					Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054	JPY	612.550.000	2.837.874	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	1.870.000	2.012.812	0,08	Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	710.850.000	2.128.328	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	64.247.000	64.162.676	2,65	Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	1.484.800.000	4.184.791	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	10.174.000	10.545.015	0,44	Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	716.900.000	2.144.082	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	990.000	867.969	0,04	Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	301.850.000	1.093.930	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/03/2032	EUR	4.720.000	4.363.121	0,18	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	329.350.000	1.919.644	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	894.000	895.893	0,04	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2028	JPY	5.100.650.000	29.614.531	1,22
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	897.000	913.889	0,04	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	5.884.000.000	33.591.753	1,39
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	162.000	169.550	0,01	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2029	JPY	933.250.000	5.312.698	0,22
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,05% 30/10/2037	EUR	7.435.000	7.769.277	0,32	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030	JPY	331.550.000	1.881.048	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	10.639.000	10.608.740	0,44	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	88.100.000	488.865	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	3.857.000	2.930.523	0,12	Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	2.462.200.000	13.705.783	0,57
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	3.868.000	3.443.984	0,14	Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/06/2032	JPY	4.496.100.000	24.933.364	1,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	810.000	736.920	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	156.250.000	918.770	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	5.179.000	3.240.319	0,13	Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	173.600.000	1.041.473	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	5.062.000	5.088.553	0,21	Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	740.550.000	4.276.134	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	1.030.000	747.382	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045	JPY	1.521.650.000	7.562.775	0,31
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	480.000	289.549	0,01	Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2046	JPY	1.567.350.000	6.858.723	0,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	11.035.000	10.867.256	0,45	Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047	JPY	660.450.000	2.779.219	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	3.730.000	3.778.277	0,16	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	331.650.000	1.206.054	0,05
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028	EUR	3.525.000	3.517.778	0,14	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	198.700.000	717.104	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	39.415.000	37.489.341	1,55	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/12/2049	JPY	744.200.000	2.665.211	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	2.051.000	1.950.148	0,08	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	2.491.400.000	8.838.799	0,37
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	1.483.000	1.405.799	0,06	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2050	JPY	113.400.000	428.026	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	602.000	631.315	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	249.850.000	936.371	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	990.000	911.624	0,04	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051	JPY	717.350.000	2.649.668	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030	EUR	7.156.000	7.607.254	0,31	Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/03/2053	JPY	374.900.000	1.633.562	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	1.380.000	1.243.731	0,05	Japan Government Thirty Year Bond 1,2% 20/06/2053	JPY	762.300.000	3.135.782	0,13
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/06/2032	EUR	900.000	788.116	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/06/2054	JPY	575.400.000	2.993.503	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,5% 01/12/2032	EUR	6.425.000	6.197.834	0,26	Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	1.767.850.000	9.394.237	0,39
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	220.000	238.647	0,01					

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	1.035.650.000	5.623.472	0,23	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	2.000.000	1.910.063	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/06/2030	JPY	1.371.450.000	8.347.817	0,35	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	1.600.000	1.649.908	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/06/2030	JPY	833.700.000	5.122.265	0,21	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	71.615.000	13.630.007	0,56
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2032	JPY	401.750.000	2.450.521	0,10	Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	6.799.000	5.837.686	0,24
Japan Government Twenty Year Bond 1,3% 20/06/2035	JPY	322.050.000	1.876.793	0,08	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	87.795.000	19.745.707	0,82
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035	JPY	454.000.000	2.611.777	0,11	Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	7.725.000	7.785.854	0,32
Japan Government Twenty Year Bond 0,7% 20/03/2037	JPY	1.343.050.000	7.128.333	0,29	Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 16/01/2035	EUR	15.491.000	15.707.203	0,65
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037	JPY	1.524.550.000	7.903.086	0,33				93.676.246	3,87
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	431.800.000	2.093.893	0,09	Portugal				
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	395.350.000	1.874.726	0,08	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,65% 16/07/2032	EUR	9.610.000	8.996.714	0,37
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	1.205.200.000	5.673.909	0,23	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3% 15/06/2035	EUR	3.345.000	3.336.265	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	1.387.800.000	6.543.676	0,27	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2040	EUR	6.365.000	6.291.642	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040	JPY	77.400.000	362.340	0,01				18.624.621	0,77
Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042	JPY	1.255.200.000	6.079.790	0,25	Slovaquie				
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2044	JPY	1.478.200.000	7.815.798	0,32	Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	11.006.280	11.349.373	0,47
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	15.016.000	12.817.853	0,53				11.349.373	0,47
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	17.940.000	15.696.535	0,65	Corée du Sud				
			389.034.816	16,09	Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	7.474.000	7.437.284	0,31
Lettonie								7.437.284	0,31
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.972.000	4.089.626	0,17	Espagne				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	6.040.000	6.218.298	0,26	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	1.620.000	1.631.411	0,07
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	2.530.000	2.650.441	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	9.130.000	8.582.257	0,35
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	3.229.000	3.390.749	0,14	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	6.572.000	6.415.882	0,26
Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	18.000.000	15.375.807	0,63	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	1.220.000	1.204.717	0,05
			31.724.921	1,31	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028	EUR	5.145.000	5.049.127	0,21
Lituanie					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	5.030.000	4.917.982	0,20
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	14.285.000	14.538.710	0,60	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,6% 31/10/2029	EUR	3.330.000	3.088.109	0,13
			14.538.710	0,60	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	5.405.000	5.267.791	0,22
Mexique					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,1% 30/04/2031	EUR	3.140.000	2.718.533	0,11
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	19.124.000	19.379.018	0,80	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	4.455.000	3.892.857	0,16
			19.379.018	0,80	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	1.240.000	1.217.044	0,05
Pays-Bas					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	2.630.000	2.674.679	0,11
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	3.190.000	2.844.571	0,12	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	119.000	122.314	0,00
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	2.200.000	2.191.794	0,09	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	3.642.000	3.639.560	0,15
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2034	EUR	930.000	914.576	0,04	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	1.118.000	992.742	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	2.315.000	2.257.908	0,09	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	12.575.000	12.554.346	0,52
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	950.000	1.053.187	0,05	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	4.120.000	2.957.975	0,12
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	4.445.000	3.142.411	0,13	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	7.316.000	7.174.196	0,30
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	1.010.000	1.032.362	0,04					
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	EUR	2.375.000	2.238.985	0,09					
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	1.150.000	510.335	0,02					
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	1.225.000	956.486	0,04					
			17.142.615	0,71					
Pologne									
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	7.936.000	7.147.669	0,29					
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	20.000.000	20.262.149	0,84					

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	267.000	177.065	0,01	UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	1.990.000	940.593	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	38.780.000	37.240.434	1,54	UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	7.720.000	2.970.796	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	2.663.000	2.202.250	0,09				126.408.361	5,23
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2.920.000	1.589.261	0,07	Etats-Unis d'Amérique				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	4.245.000	2.819.875	0,12	US Treasury 4% 29/02/2028	USD	44.080.000	37.889.185	1,57
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	430.000	429.796	0,02	US Treasury 4% 30/06/2028	USD	535.000	460.272	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	745.000	652.881	0,03	US Treasury 4,125% 31/07/2028	USD	1.895.000	1.636.058	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	704.000	327.635	0,01	US Treasury 2,875% 15/08/2028	USD	3.650.000	3.037.238	0,13
			119.540.719	4,94	US Treasury 4,375% 31/08/2028	USD	89.674.000	78.006.427	3,23
Organisations supranationales					US Treasury 0,625% 15/05/2030	USD	150.365.000	110.289.762	4,56
European Union, Reg. S 3,75% 12/10/2045	EUR	35.465.091	35.653.008	1,48	US Treasury 4% 31/07/2030	USD	17.660.000	15.188.866	0,63
			35.653.008	1,48	US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	30.555.000	22.532.699	0,93
Suède					US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	17.745.000	12.939.299	0,54
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	8.770.000	766.972	0,03	US Treasury 3,625% 30/09/2031	USD	28.245.000	23.670.825	0,98
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	22.465.000	1.816.460	0,08	US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	3.730.600	2.932.750	0,12
Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039	SEK	4.170.000	422.205	0,02	US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	47.640.000	39.135.589	1,62
Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071	SEK	1.875.000	108.695	0,00	US Treasury 2,75% 15/02/2033	USD	23.905.000	19.415.290	0,80
			3.114.332	0,13	US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	5.760.000	4.928.955	0,20
Royaume-Uni					US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	16.410.000	8.673.787	0,36
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/06/2028	GBP	8.058.318	9.590.767	0,40	US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	13.416.000	7.015.228	0,29
UK Treasury, Reg. S 0,875% 22/10/2029	GBP	4.455.000	4.613.635	0,19	US Treasury 1,875% 15/02/2041	USD	14.463.000	8.458.986	0,35
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	5.450.000	5.106.839	0,21	US Treasury 2% 15/11/2041	USD	13.260.000	7.754.944	0,32
UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033	GBP	10.935.000	11.952.005	0,49	US Treasury 3,125% 15/02/2042	USD	10.847.100	7.532.347	0,31
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	20.283.972	18.204.405	0,75	US Treasury 2,75% 15/08/2042	USD	13.350.000	8.686.066	0,36
UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	3.131.000	2.521.535	0,10	US Treasury 3,375% 15/08/2042	USD	11.270.000	8.046.919	0,33
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	3.098.000	3.358.002	0,14	US Treasury 2,75% 15/11/2044	USD	11.860.000	7.682.214	0,32
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	16.076.650	11.064.241	0,46	US Treasury 4,75% 15/11/2043	USD	11.355.000	9.648.961	0,40
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	3.538.000	3.877.673	0,16	US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	7.490.000	6.158.173	0,25
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	3.806.000	3.457.280	0,14	US Treasury 3% 15/11/2044	USD	10.635.000	6.965.307	0,29
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	361.000	336.676	0,01	US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	29.363.000	17.579.774	0,73
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	4.917.000	2.657.373	0,11	US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	36.950.000	31.271.555	1,29
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	1.760.000	1.807.485	0,08	US Treasury 3% 15/05/2045	USD	9.390.000	6.117.351	0,25
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	3.664.000	2.229.329	0,09	US Treasury 2,875% 15/08/2045	USD	11.050.000	7.025.671	0,29
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	3.186.820	1.998.372	0,08	US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	11.142.000	6.545.973	0,27
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	4.213.000	2.161.540	0,09	US Treasury 3% 15/02/2047	USD	13.317.000	8.507.888	0,35
UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052	GBP	1.097.800	1.008.525	0,04	US Treasury 3% 15/05/2047	USD	12.610.000	8.032.243	0,33
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	17.055.000	9.077.167	0,38	US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	6.650.000	4.032.375	0,17
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	460.108	467.181	0,02	US Treasury 3% 15/02/2048	USD	9.110.000	5.757.889	0,24
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2054	GBP	12.980.000	7.060.682	0,29	US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	12.965.000	8.369.443	0,35
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	989.450	982.948	0,04	US Treasury 3% 15/08/2048	USD	11.340.000	7.134.451	0,29
UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056	GBP	6.430.851	7.648.024	0,32	US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	9.650.000	5.145.066	0,21
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/07/2057	GBP	10.005.000	5.477.998	0,23	US Treasury 2% 15/02/2050	USD	17.364.000	8.669.821	0,36
UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060	GBP	2.282.840	2.150.613	0,09	US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	35.064.000	14.319.885	0,59
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	2.075.000	636.978	0,03	US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	18.010.000	7.545.472	0,31
UK Treasury, Reg. S 2,5% 22/07/2065	GBP	3.010.000	1.958.114	0,08	US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	18.597.000	8.325.790	0,34
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068	GBP	1.300.000	1.091.585	0,05	US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	18.130.000	8.655.816	0,36
					US Treasury 2% 15/08/2051	USD	2.805.000	1.374.538	0,06
					US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	19.360.000	9.156.575	0,38
					US Treasury 3% 15/08/2052	USD	7.095.000	4.355.899	0,18
								636.609.622	26,33
								2.357.272.080	97,50
					Total des Obligations				
					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			2.357.272.080	97,50
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Mexique				
					Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028	USD	3.679.000	3.199.424	0,13
					Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	7.234.000	6.386.391	0,27
								9.585.815	0,40
					Total des Obligations			9.585.815	0,40
					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			9.585.815	0,40

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund				
- JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	1.118	11.963.768	0,49
			11.963.768	0,49
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			11.963.768	0,49
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			11.963.768	0,49
Total des Investissements			2.378.821.663	98,39
Liquidités			11.419.159	0,47
Autres actifs/(passifs)			27.408.857	1,14
Total de l'Actif net			2.417.649.679	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	26,33
Japon	16,09
France	13,98
Italie	9,15
Royaume-Uni	5,23
Espagne	4,94
Pologne	3,87
Allemagne	3,17
Australie	2,23
Finlande	1,65
Organisations supranationales	1,48
Canada	1,46
Lettonie	1,31
Autriche	1,21
Mexique	1,20
Portugal	0,77
Israël	0,72
Pays-Bas	0,71
Lituanie	0,60
Luxembourg	0,49
Slovaquie	0,47
Estonia	0,39
Corée du Sud	0,31
Belgique	0,26
Danemark	0,24
Suède	0,13
Irlande	-
Total des Investissements	98,39
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,61
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	101.830.926	EUR	56.782.861	03/07/2025	BNP Paribas	86.629	-
AUD	6.931.918	EUR	3.854.933	05/08/2025	BNP Paribas	9.882	-
AUD	5.035.352	EUR	2.799.809	05/08/2025	HSBC	7.596	-
EUR	6.954	AUD	12.426	01/07/2025	Barclays	14	-
EUR	70.202	AUD	124.793	03/07/2025	Barclays	509	-
EUR	63.943.368	AUD	112.987.778	03/07/2025	BNP Paribas	843.113	0,04
EUR	146.707	AUD	258.650	03/07/2025	HSBC	2.259	-
EUR	6.886.462	AUD	12.165.239	03/07/2025	Morgan Stanley	92.544	-
EUR	31.595	AUD	56.668	05/08/2025	HSBC	-	-
EUR	39.186.157	CAD	61.388.543	03/07/2025	BNP Paribas	870.223	0,04
EUR	6.181.396	DKK	46.095.012	03/07/2025	HSBC	3.050	-
EUR	184.404.725	GBP	155.398.018	03/07/2025	Barclays	2.985.592	0,12
EUR	4.499.772	GBP	3.842.982	03/07/2025	BNP Paribas	13.290	-
EUR	1.798	GBP	1.538	03/07/2025	Goldman Sachs	3	-
EUR	828.533	GBP	698.835	03/07/2025	HSBC	12.679	-
EUR	15.664.833	GBP	13.221.601	03/07/2025	Morgan Stanley	229.299	0,01
EUR	228.195.567	GBP	195.281.095	03/07/2025	RBC	215.009	0,01
EUR	5.397.941	GBP	4.610.944	05/08/2025	Morgan Stanley	26.734	-
EUR	177.423.256	GBP	152.149.846	05/08/2025	RBC	186.599	0,01
EUR	4.446.674	JPY	737.503.105	03/07/2025	Barclays	87.011	-
EUR	340.434.526	JPY	55.431.653.443	03/07/2025	Morgan Stanley	12.756.815	0,53
EUR	279.582.034	JPY	47.175.215.852	05/08/2025	HSBC	253.184	0,01
EUR	31.455	NOK	371.808	02/07/2025	Morgan Stanley	111	-
EUR	388.305	NOK	4.448.083	03/07/2025	Barclays	13.342	-
EUR	733.318	NOK	8.430.888	03/07/2025	Goldman Sachs	22.613	-
EUR	164.681	NOK	1.898.190	03/07/2025	HSBC	4.669	-
EUR	64.567.649	NOK	763.194.903	03/07/2025	Morgan Stanley	232.123	0,01
EUR	28.402	NOK	332.429	05/08/2025	HSBC	440	-
EUR	2.636.135	SEK	28.614.728	03/07/2025	Barclays	68.187	-
EUR	2.569.759	SEK	28.614.728	05/08/2025	BNP Paribas	1.956	-
EUR	4.128	SGD	6.158	01/07/2025	Barclays	6	-
EUR	962	SGD	1.413	03/07/2025	BNP Paribas	16	-
EUR	5.174	SGD	7.649	03/07/2025	Citibank	54	-
EUR	2.093	SGD	3.075	03/07/2025	HSBC	35	-
EUR	6.381	SGD	9.374	03/07/2025	Morgan Stanley	106	-
EUR	8.836	SGD	12.893	03/07/2025	State Street	205	-
EUR	32.146	USD	37.629	01/07/2025	Barclays	34	-
EUR	842.363.738	USD	957.592.702	03/07/2025	Barclays	25.219.540	1,04
EUR	2.463.437	USD	2.820.910	03/07/2025	BNP Paribas	56.265	-
EUR	22.204	USD	25.250	03/07/2025	Citibank	657	-
EUR	3.975.239	USD	4.524.775	03/07/2025	Goldman Sachs	114.104	0,01
EUR	37.197.189	USD	42.591.114	03/07/2025	HSBC	852.843	0,04
EUR	57.839.265	USD	65.969.616	03/07/2025	Morgan Stanley	1.545.301	0,07
EUR	77.850.607	USD	90.586.849	05/08/2025	HSBC	733.064	0,03
EUR	20.588.566	USD	24.061.870	05/08/2025	Morgan Stanley	104.443	-
JPY	447.588.717	EUR	2.643.154	05/08/2025	Morgan Stanley	7.060	-
PLN	139.997.113	EUR	32.996.570	03/07/2025	Morgan Stanley	16.972	-
SGD	11.177	EUR	7.475	05/08/2025	Barclays	9	-
SGD	2.723.243	EUR	1.822.833	05/08/2025	HSBC	602	-
USD	8.862.094	EUR	7.562.368	02/07/2025	Morgan Stanley	436	-
USD	812.672.738	EUR	692.658.265	03/07/2025	HSBC	821.136	0,04
USD	679.843.755	EUR	578.180.342	05/08/2025	HSBC	577.834	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						49.076.197	2,03
AUD	25.138	EUR	14.277	03/07/2025	Barclays	(238)	-
AUD	26.265	EUR	14.759	03/07/2025	BNP Paribas	(91)	-
AUD	15.016.445	EUR	8.469.774	03/07/2025	Citibank	(83.544)	-
AUD	15.569.604	EUR	8.836.416	03/07/2025	Morgan Stanley	(141.263)	(0,01)
AUD	12.426	EUR	6.942	05/08/2025	Barclays	(14)	-
AUD	24.034	EUR	13.442	05/08/2025	BNP Paribas	(43)	-
AUD	23.828	EUR	13.303	05/08/2025	Morgan Stanley	(18)	-
DKK	46.095.012	EUR	6.178.444	03/07/2025	Citibank	(98)	-
EUR	3.861.019	AUD	6.931.918	03/07/2025	BNP Paribas	(10.248)	-
EUR	56.693.326	AUD	101.830.926	05/08/2025	BNP Paribas	(81.387)	-
EUR	38.270.973	CAD	61.388.543	05/08/2025	BNP Paribas	(24.226)	-
EUR	6.180.108	DKK	46.095.012	05/08/2025	Citibank	(31)	-
EUR	32.865.345	PLN	139.997.113	03/07/2025	Morgan Stanley	(148.197)	(0,01)
EUR	32.898.387	PLN	139.997.113	05/08/2025	Morgan Stanley	(8.346)	-
EUR	7.474	SGD	11.177	02/07/2025	Barclays	(8)	-
EUR	1.822.434	SGD	2.723.243	03/07/2025	HSBC	(527)	-
EUR	579.443.604	USD	679.841.769	03/07/2025	HSBC	(686.922)	(0,03)
EUR	2.805.941	USD	3.289.140	07/07/2025	BNP Paribas	(46)	-
EUR	691.146.159	USD	812.672.738	05/08/2025	HSBC	(690.735)	(0,03)
EUR	12.608	USD	14.824	05/08/2025	Morgan Stanley	(12)	-
GBP	4.599.828	EUR	5.396.695	01/07/2025	Morgan Stanley	(26.303)	-
GBP	5.426.800	EUR	6.436.956	03/07/2025	Barclays	(101.448)	-
GBP	202.466.062	EUR	240.239.557	03/07/2025	BNP Paribas	(3.870.923)	(0,16)
GBP	1.000	EUR	1.170	03/07/2025	Citibank	(2)	-
GBP	1.529.298	EUR	1.811.636	03/07/2025	Goldman Sachs	(26.260)	-
GBP	1.257.539	EUR	1.493.197	03/07/2025	HSBC	(25.085)	-
GBP	5.613.523	EUR	6.594.859	03/07/2025	Morgan Stanley	(41.361)	-
GBP	152.149.846	EUR	177.786.063	03/07/2025	RBC	(159.003)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
GBP	1.338.534	EUR	1.565.618	05/08/2025	Barclays	(6.384)	-
GBP	4.125	EUR	4.822	05/08/2025	Citibank	(17)	-
GBP	298.369	EUR	348.904	05/08/2025	HSBC	(1.339)	-
GBP	195.281.095	EUR	227.730.134	05/08/2025	RBC	(250.649)	(0,01)
JPY	874.365.390	EUR	5.345.574	03/07/2025	Barclays	(176.866)	(0,01)
JPY	47.175.215.852	EUR	279.162.781	03/07/2025	HSBC	(292.031)	(0,01)
JPY	8.119.575.306	EUR	49.435.394	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.437.477)	(0,06)
NOK	81.660	EUR	6.934	01/07/2025	HSBC	(50)	-
NOK	18.125.773	EUR	1.564.437	03/07/2025	Barclays	(36.478)	-
NOK	11.317.710	EUR	982.665	03/07/2025	Goldman Sachs	(28.609)	-
NOK	3.305.908	EUR	287.063	03/07/2025	HSBC	(8.382)	-
NOK	745.222.673	EUR	64.509.368	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.688.858)	(0,07)
NOK	430.260	EUR	36.453	05/08/2025	Barclays	(261)	-
NOK	2.639.251	EUR	224.856	05/08/2025	Goldman Sachs	(2.854)	-
NOK	761.065.493	EUR	64.252.821	05/08/2025	Morgan Stanley	(235.326)	(0,01)
SEK	28.614.728	EUR	2.569.878	03/07/2025	BNP Paribas	(1.930)	-
SGD	77.151	EUR	52.489	03/07/2025	Barclays	(843)	-
SGD	20.335	EUR	13.893	03/07/2025	BNP Paribas	(281)	-
SGD	10.499	EUR	7.106	03/07/2025	Citibank	(78)	-
SGD	81.699	EUR	55.579	03/07/2025	HSBC	(889)	-
SGD	2.567.964	EUR	1.755.677	03/07/2025	Morgan Stanley	(36.662)	-
SGD	47.217	EUR	31.762	05/08/2025	Barclays	(146)	-
SGD	9.560	EUR	6.403	05/08/2025	Morgan Stanley	(2)	-
USD	25.217.000	EUR	22.136.456	03/07/2025	Barclays	(617.991)	(0,03)
USD	39.008.425	EUR	34.255.857	03/07/2025	BNP Paribas	(968.732)	(0,04)
USD	10.235.153	EUR	9.003.087	03/07/2025	Citibank	(269.106)	(0,01)
USD	3.577.431	EUR	3.144.466	03/07/2025	Goldman Sachs	(91.731)	(0,01)
USD	4.271.425	EUR	3.749.157	03/07/2025	HSBC	(104.214)	-
USD	858.383.964	EUR	754.856.752	03/07/2025	Morgan Stanley	(22.370.515)	(0,93)
USD	3.289.140	EUR	2.875.269	07/07/2025	BNP Paribas	(69.282)	-
USD	15.948.070	EUR	13.679.959	05/08/2025	Barclays	(103.200)	(0,01)
USD	3.289.140	EUR	2.800.557	05/08/2025	BNP Paribas	(476)	-
USD	4.745.301	EUR	4.062.847	05/08/2025	Goldman Sachs	(23.122)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(34.951.160)	(1,45)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						14.125.037	0,58

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 14/12/2026	999	EUR	245.010.994	59.064	-
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	13	AUD	832.193	75.143	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	89	CAD	6.770.782	8.610	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2025	19	CAD	1.352.116	296	-
Euro-BTP, 08/09/2025	368	EUR	44.548.240	90.160	0,01
Long Gilt, 26/09/2025	16	GBP	1.739.418	3.474	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	1.770	EUR	191.049.375	146.025	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2025	1.001	USD	177.685.535	28.300	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	314	USD	29.997.293	20.456	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				431.528	0,02
3 Month Euribor, 15/12/2025	(1.000)	EUR	(245.506.250)	(61.157)	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	97	AUD	5.836.814	-	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(1.133)	EUR	(133.359.765)	(105.632)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	(801)	EUR	(104.342.265)	(163.702)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(381)	EUR	(45.419.010)	(166.225)	(0,01)
Euro-OAT, 08/09/2025	(303)	EUR	(37.552.305)	(46.965)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(5.018)	EUR	(538.193.045)	(174.754)	(0,01)
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	23	JPY	18.900.560	(11.999)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	543	USD	50.475.081	(30.721)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	83	USD	8.075.310	(986)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(95)	USD	(9.608.282)	(59.537)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(821.678)	(0,04)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(390.150)	(0,02)

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
9.675.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,548%			
			Réception taux variable EURIBOR 6 month	06/06/2075	238.449	0,01
13.160.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,691%			
			Réception taux variable EURIBOR 6 month	04/06/2057	249.828	0,01
13.495.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,552%			
			Réception taux variable EURIBOR 6 month	20/05/2057	621.748	0,03
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					1.110.025	0,05
37.870.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,873%			
			Réception taux variable SOFR 1 day	15/11/2034	(434.200)	(0,02)
12.895.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 2,631%	06/06/2055	(257.731)	(0,01)
59.095.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 2,523%	20/05/2032	(106.076)	(0,01)
57.675.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month			
			Réception taux fixe 2,529%	04/06/2032	(105.652)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(903.659)	(0,04)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					206.366	0,01

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	200.000	187.101	0,07
Obligations					Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	580.000	523.405	0,19
Australie								17.832.872	6,37
Australia Government Bond, Reg. S 0,5% 21/09/2026	AUD	1.535.000	829.263	0,30	Hongrie	EUR	126.000	129.475	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	1.240.000	685.026	0,24				129.475	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	380.000	206.383	0,07				129.475	0,05
			1.720.672	0,61	Israël				
Autriche					Israel Government Bond, Reg. S 1,5% 18/01/2027	EUR	700.000	684.162	0,24
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 1,5% 13/07/2027	EUR	865.000	855.429	0,30				684.162	0,24
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028	GBP	500.000	585.846	0,21	Italie				
			1.441.275	0,51	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	340.000	365.966	0,13
Canada					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	5.660.000	5.652.571	2,02
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	1.285.000	794.190	0,28	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026	EUR	2.343.000	2.324.246	0,83
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2027	CAD	3.760.000	2.295.483	0,82	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	165.000	161.751	0,06
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	230.000	139.321	0,05	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 7,25% 01/11/2026	EUR	300.000	321.084	0,11
Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028	CAD	1.170.000	745.917	0,27	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	520.000	515.445	0,18
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	500.000	306.291	0,11	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 15/02/2027	EUR	5.315.000	5.392.479	1,93
			4.281.202	1,53	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	150.000	147.720	0,05
Danemark					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027	EUR	560.000	562.560	0,20
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	555.000	74.458	0,03	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027	EUR	1.190.000	1.162.934	0,42
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	640.000	83.521	0,03	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	510.000	516.601	0,18
			157.979	0,06	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	2.500.000	2.377.860	0,85
France					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	875.000	903.633	0,32
Dexia SA, Reg. S 4,375% 18/02/2026	GBP	1.000.000	1.168.698	0,42	Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	1.078.000	1.302.033	0,47
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	400.000	386.658	0,14				21.706.883	7,75
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/07/2027	GBP	2.200.000	2.567.028	0,92	Japon				
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	2.500.000	2.361.613	0,84	Development Bank of Japan, Inc. 4,75% 26/11/2027	EUR	900.000	951.264	0,34
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	500.000	502.747	0,18	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 01/09/2026	USD	1.600.000	1.331.327	0,48
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	400.000	402.671	0,14	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,25% 20/10/2026	USD	1.600.000	1.316.361	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	11.069.405	11.179.438	3,99	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,25% 28/04/2027	USD	1.000.000	841.361	0,30
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	EUR	2.298.104	2.333.786	0,83	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 01/09/2027	USD	1.200.000	995.244	0,36
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/02/2028	EUR	9.996.200	9.645.927	3,45	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	600.000	612.242	0,22
			30.548.566	10,91	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 28/08/2029	USD	1.600.000	1.251.653	0,45
Allemagne					Japan Bank for International Co. 4,25% 26/01/2026	USD	534.000	455.495	0,16
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	2.010.000	1.940.995	0,69	Japan Bank for International Cooperation 4,25% 27/04/2026	USD	950.000	810.899	0,29
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,75% 28/06/2028	EUR	2.010.000	1.931.224	0,69	Japan Bank for International Cooperation 1,875% 21/07/2026	USD	252.000	210.132	0,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026	EUR	470.000	473.965	0,17	Japan Bank for International Cooperation 2,25% 04/11/2026	USD	1.020.000	850.353	0,30
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	300.000	294.608	0,10	Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027	USD	414.000	340.814	0,12
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	200.000	197.139	0,07	Japan Bank for International Cooperation 4,375% 05/10/2027	USD	2.000.000	1.724.955	0,62
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 07/12/2027	GBP	950.000	1.029.608	0,37	Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028	USD	2.350.000	2.048.196	0,73
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 4,375% 31/01/2028	GBP	800.000	943.728	0,34	Japan Bank for International Cooperation 3,25% 20/07/2028	USD	374.000	313.363	0,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	1.895.000	1.928.900	0,69	Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	1.645.000	1.582.898	0,57
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	550.000	523.058	0,19	Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	3.250.000	2.558.047	0,91
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	2.125.000	1.945.480	0,69	Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026	JPY	285.800.000	1.677.181	0,60
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	1.905.000	1.912.759	0,68	Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027	JPY	398.550.000	2.328.932	0,83
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	1.950.000	1.925.180	0,69	Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2027	JPY	440.950.000	2.570.426	0,92
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	1.880.000	1.921.294	0,69					
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025	GBP	133.000	154.428	0,05					

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Japan Government Five Year Bond 0,2% 20/03/2028	JPY	103.550.000	602.745	0,21	Royaume-Uni				
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2027	JPY	347.750.000	2.022.828	0,72	UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	825.000	967.601	0,35
Japan Government Two Year Bond 0,1% 01/01/2026	JPY	193.300.000	1.140.534	0,41	UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/06/2028	GBP	459.088	546.392	0,19
Japan International Cooperation Agency 2,125% 20/10/2026	USD	300.000	249.470	0,09	UK Treasury, Reg. S 0,875% 22/10/2029	GBP	5.732.500	5.936.625	2,12
Japan International Cooperation Agency 2,75% 27/04/2027	USD	1.100.000	917.419	0,33				7.450.618	2,66
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	2.200.000	1.877.949	0,67	Etats-Unis d'Amérique				
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	560.000	489.970	0,17	US Treasury 4,5% 15/11/2025	USD	5.070.000	4.329.746	1,55
			32.072.058	11,45	US Treasury 2,625% 31/12/2025	USD	2.930.000	2.480.974	0,89
Lettonie					US Treasury 3,875% 15/01/2026	USD	13.355.000	11.381.392	4,07
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	165.000	169.886	0,06	US Treasury 2,25% 31/03/2026	USD	14.910.000	12.553.657	4,48
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	178.000	183.255	0,07	US Treasury 3,625% 15/05/2026	USD	1.190.000	1.011.738	0,36
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	88.000	92.189	0,03	US Treasury 0,875% 30/06/2026	USD	10.093.000	8.351.288	2,98
			445.330	0,16	US Treasury 1,625% 30/09/2026	USD	6.735.000	5.589.285	2,00
Luxembourg					US Treasury 1,25% 30/11/2026	USD	7.435.000	6.119.025	2,19
European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025	EUR	1.252.000	1.249.277	0,45	US Treasury 1,25% 31/12/2026	USD	8.887.000	7.300.249	2,61
			1.249.277	0,45	US Treasury 4,25% 31/12/2026	USD	9.215.000	7.910.048	2,83
Mexique					US Treasury 4,125% 15/02/2027	USD	8.885.000	7.618.190	2,72
Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027	EUR	520.000	504.644	0,18	US Treasury 3,75% 30/04/2027	USD	3.525.000	3.007.605	1,07
Mexico Government Bond 3,625% 09/04/2029	EUR	1.155.000	1.170.747	0,42	US Treasury 0,5% 31/05/2027	USD	3.990.000	3.202.446	1,14
Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029	USD	770.000	647.515	0,23	US Treasury 3,25% 30/06/2027	USD	6.335.000	5.357.219	1,91
			2.322.906	0,83	US Treasury 4,125% 31/10/2027	USD	13.920.000	11.984.031	4,28
Pologne					US Treasury 0,625% 30/11/2027	USD	570.000	452.020	0,16
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	3.335.000	3.003.714	1,07	US Treasury 3,5% 31/01/2028	USD	840.000	712.954	0,26
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	800.000	810.486	0,29	US Treasury 1,125% 29/02/2028	USD	3.280.000	2.616.569	0,93
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	175.000	166.416	0,06	US Treasury 4% 29/02/2028	USD	460.000	395.395	0,14
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	1.458.000	1.479.749	0,53	US Treasury 1,25% 31/03/2028	USD	1.360.000	1.086.347	0,39
			5.460.365	1,95	US Treasury 1,25% 30/04/2028	USD	11.705.000	9.331.433	3,33
Espagne					US Treasury 3,5% 30/04/2028	USD	4.040.000	3.427.755	1,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,8% 31/05/2026	EUR	2.995.000	3.017.354	1,08	US Treasury 3,625% 31/05/2028	USD	10.400.000	8.853.740	3,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027	EUR	2.630.000	2.655.636	0,95	US Treasury 4,125% 31/07/2028	USD	2.475.000	2.136.804	0,76
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	570.000	540.762	0,19	US Treasury 4,375% 31/08/2028	USD	4.870.000	4.236.359	1,51
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	1.415.000	1.424.966	0,51				131.446.269	46,94
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027	EUR	150.000	148.899	0,05	Total des Obligations			269.261.363	96,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	460.000	449.073	0,16	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			269.261.363	96,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	150.000	148.121	0,05	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028	EUR	300.000	294.410	0,11	Obligations				
			8.679.221	3,10	Japon				
Organisations supranationales					Japan Bank for International Cooperation 4,625% 22/07/2027	USD	1.990.000	1.722.124	0,62
European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026	EUR	87.603	85.199	0,03				1.722.124	0,62
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	200.000	191.357	0,07	Mexique				
European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026	EUR	832.931	841.418	0,30	Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	451.000	398.156	0,14
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	200.000	186.306	0,06				398.156	0,14
			1.304.280	0,46	Total des Obligations			2.120.280	0,76
Suède					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			2.120.280	0,76
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	3.750.000	327.953	0,12	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
			327.953	0,12	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
					Luxembourg				
					JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	106	1.138.472	0,41
								1.138.472	0,41
					Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			1.138.472	0,41
					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			1.138.472	0,41
					Total des Investissements			272.520.115	97,32
					Liquidités			1.739.983	0,62
					Autres actifs/(passifs)			5.765.534	2,06
					Total de l'Actif net			280.025.632	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	46,94
Japon	12,07
France	10,91
Italie	7,75
Allemagne	6,37
Espagne	3,10
Royaume-Uni	2,66
Pologne	1,95
Canada	1,53
Mexique	0,97
Luxembourg	0,86
Australie	0,61
Autriche	0,51
Organisations supranationales	0,46
Israël	0,24
Lettonie	0,16
Suède	0,12
Danemark	0,06
Hongrie	0,05
Total des Investissements	97,32
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,68
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	3.130.006	EUR	1.745.351	03/07/2025	BNP Paribas	2.663	-
AUD	126.870	EUR	70.541	05/08/2025	HSBC	194	-
EUR	2.219	AUD	3.891	03/07/2025	Barclays	47	-
EUR	1.847.385	AUD	3.264.323	03/07/2025	BNP Paribas	24.359	0,01
EUR	16.762	AUD	29.592	03/07/2025	HSBC	236	-
EUR	73.911	AUD	130.196	03/07/2025	Morgan Stanley	1.201	-
EUR	3.991.796	CAD	6.253.498	03/07/2025	BNP Paribas	88.647	0,03
EUR	306.426	CAD	479.868	03/07/2025	Morgan Stanley	6.914	-
EUR	81.773	DKK	609.788	03/07/2025	HSBC	40	-
EUR	150.192	GBP	128.015	01/07/2025	Morgan Stanley	732	-
EUR	168.479	GBP	143.950	02/07/2025	Morgan Stanley	414	-
EUR	15.075.945	GBP	12.699.465	03/07/2025	Barclays	249.978	0,09
EUR	289.110	GBP	244.410	03/07/2025	BNP Paribas	3.773	-
EUR	973	GBP	819	03/07/2025	HSBC	16	-
EUR	102.567.847	GBP	87.773.665	03/07/2025	RBC	96.641	0,03
EUR	15.055.844	GBP	12.911.184	05/08/2025	RBC	15.835	0,01
EUR	10.759.088	JPY	1.751.861.197	03/07/2025	Morgan Stanley	403.166	0,14
EUR	10.382.335	JPY	1.751.861.197	05/08/2025	HSBC	9.402	-
EUR	332.528	SEK	3.635.169	03/07/2025	Morgan Stanley	6.300	-
EUR	326.458	SEK	3.635.169	05/08/2025	BNP Paribas	248	-
EUR	149.559.367	USD	170.017.786	03/07/2025	Barclays	4.477.802	1,60
EUR	953	USD	1.100	03/07/2025	Citibank	15	-
EUR	17.287.555	USD	19.786.784	03/07/2025	HSBC	402.864	0,15
EUR	92.393	USD	105.606	03/07/2025	Morgan Stanley	2.276	-
EUR	21.748	USD	25.253	05/08/2025	HSBC	250	-
USD	183.157.193	EUR	156.108.772	03/07/2025	HSBC	185.065	0,07
USD	308.993	EUR	262.855	05/08/2025	Barclays	194	-
USD	117.624.556	EUR	100.035.053	05/08/2025	HSBC	99.976	0,04
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						6.079.248	2,17
AUD	179.229	EUR	101.725	03/07/2025	Barclays	(1.632)	-
AUD	118.767	EUR	67.702	03/07/2025	HSBC	(1.374)	-
DKK	609.788	EUR	81.734	03/07/2025	Citibank	(1)	-
EUR	1.742.599	AUD	3.130.006	05/08/2025	BNP Paribas	(2.502)	-
EUR	4.197.729	CAD	6.733.366	05/08/2025	BNP Paribas	(2.657)	-
EUR	81.756	DKK	609.788	05/08/2025	Citibank	-	-
EUR	100.253.912	USD	117.624.556	03/07/2025	HSBC	(118.850)	(0,04)
EUR	319.131	USD	374.087	07/07/2025	BNP Paribas	(5)	-
EUR	2.328	USD	2.737	05/08/2025	Barclays	(2)	-
EUR	155.768.915	USD	183.158.293	05/08/2025	HSBC	(155.676)	(0,06)
GBP	86.363.639	EUR	102.480.692	03/07/2025	BNP Paribas	(1.655.618)	(0,59)
GBP	97.741	EUR	114.695	03/07/2025	Citibank	(587)	-
GBP	281.344	EUR	333.319	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.864)	-
GBP	361.926	EUR	429.295	03/07/2025	HSBC	(6.765)	-
GBP	702.525	EUR	830.617	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.455)	-
GBP	12.911.184	EUR	15.086.631	03/07/2025	RBC	(13.493)	(0,01)
GBP	185.267	EUR	216.586	05/08/2025	Citibank	(771)	-
GBP	158.333	EUR	185.149	05/08/2025	HSBC	(710)	-
GBP	523.940	EUR	612.644	05/08/2025	Morgan Stanley	(2.317)	-
GBP	87.773.665	EUR	102.358.647	05/08/2025	RBC	(112.660)	(0,04)
JPY	1.751.861.197	EUR	10.366.766	03/07/2025	HSBC	(10.845)	-
SEK	3.635.169	EUR	326.473	03/07/2025	BNP Paribas	(245)	-
USD	114.195	EUR	98.921	03/07/2025	Barclays	(1.475)	-
USD	91.333	EUR	79.325	03/07/2025	HSBC	(1.388)	-
USD	124.173.111	EUR	109.221.967	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.261.116)	(1,18)
USD	374.087	EUR	327.016	07/07/2025	BNP Paribas	(7.880)	-
USD	3.909	EUR	3.381	05/08/2025	Barclays	(54)	-
USD	374.087	EUR	318.519	05/08/2025	BNP Paribas	(54)	-
USD	428.054	EUR	364.779	05/08/2025	HSBC	(372)	-
USD	69.674	EUR	59.801	05/08/2025	Morgan Stanley	(486)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(5.374.854)	(1,92)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						704.394	0,25

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 14/12/2026	55	EUR	13.489.094	3.781	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	12	AUD	722.080	299	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	95	EUR	10.254.062	7.838	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	58	USD	10.295.466	2.531	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				14.449	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(213)	EUR	(25.071.165)	(22.093)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/09/2025	(302)	EUR	(32.390.255)	(9.815)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(93)	USD	(8.644.903)	(3.577)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(35.485)	(0,01)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(21.036)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Italie				
					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/03/2026	EUR	6.172.000	7.352.844	1,65
Obligations					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	25.143.000	29.850.501	6,70
Australie								37.203.345	8,35
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028	AUD	4.010.000	2.579.048	0,58					
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,875% 19/02/2029	EUR	2.000.000	2.214.834	0,50	Japon				
Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027	EUR	5.285.000	6.070.729	1,36	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,354% 13/09/2028	USD	1.500.000	1.532.322	0,35
			10.864.611	2,44	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028	USD	1.480.000	1.523.890	0,34
								3.056.212	0,69
Belgique					Pays-Bas				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 23/11/2027	EUR	600.000	722.086	0,16	ING Groep NV, FRN 5,066% 25/03/2031	USD	890.000	903.980	0,20
			722.086	0,16				903.980	0,20
Canada					Espagne				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3,25% 18/01/2028	EUR	2.000.000	2.397.488	0,54	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	400.000	400.830	0,09
Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028	CAD	18.000	13.447	0,00	Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	1.200.000	1.279.077	0,29
Canada Government Bond 2,75% 01/03/2030	CAD	3.699.000	2.693.143	0,60	Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	1.000.000	965.909	0,22
Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028	EUR	3.450.000	4.171.651	0,94	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,8% 31/05/2026	EUR	19.100.000	22.548.429	5,06
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,864% 24/03/2027	EUR	7.850.000	8.996.842	2,02	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029	EUR	12.900.000	15.771.675	3,54
			18.272.571	4,10				40.965.920	9,20
Iles Caïmans					Royaume-Uni				
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,25% 29/01/2030	USD	2.400.000	2.452.284	0,55	Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027	USD	2.000.000	1.939.424	0,44
Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 13/02/2030	USD	400.000	407.304	0,09	HSBC Holdings plc, FRN 4,292% 12/09/2026	USD	2.150.000	2.147.885	0,48
			2.859.588	0,64	HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	640.000	653.337	0,15
République tchèque					HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 03/03/2031	USD	430.000	435.243	0,10
Czech Republic Government Bond 0,05% 29/11/2029	CZK	255.620.000	10.335.290	2,32	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028	USD	1.060.000	1.074.004	0,24
			10.335.290	2,32	Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	720.000	736.388	0,17
France					Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	1.360.000	1.394.373	0,31
BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029	EUR	100.000	120.838	0,03	NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	344.000	347.401	0,08
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	4.900.000	5.798.895	1,30	NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	715.000	730.286	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2030	EUR	1.815.000	2.149.323	0,48	NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	1.675.000	1.690.860	0,38
			8.069.056	1,81	Paragon Bank plc, Reg. S, FRN 4,821% 20/03/2028	GBP	4.379.000	5.999.489	1,35
Allemagne					Rio Tinto Finance USA plc 4,875% 14/03/2030	USD	1.025.000	1.044.038	0,23
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	12.150.000	14.268.953	3,20	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026	USD	2.000.000	1.990.939	0,45
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,2% 11/03/2027	EUR	4.595.000	5.416.015	1,22	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	1.215.000	1.180.265	0,26
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	10.324.000	12.462.617	2,80	Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	1.180.000	1.197.998	0,27
			32.147.585	7,22	Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,545% 21/01/2029	USD	565.000	577.008	0,13
Hongrie					UK Treasury, Reg. S 0,5% 31/01/2029	GBP	3.068.000	3.746.906	0,84
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	1.200.000	1.239.845	0,28	UK Treasury, Reg. S 4,125% 22/07/2029	GBP	24.996.647	34.532.425	7,75
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	700.000	842.885	0,19				61.418.269	13,79
			2.082.730	0,47	Etats-Unis d'Amérique				
Inde					AutoZone, Inc. 5,125% 15/06/2030	USD	635.000	650.348	0,15
REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026	USD	400.000	388.954	0,09	Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	1.100.000	1.116.482	0,25
			388.954	0,09	Constellation Brands, Inc. 4,8% 01/05/2030	USD	1.370.000	1.380.479	0,31
Irlande					Darden Restaurants, Inc. 4,55% 15/10/2029	USD	430.000	428.527	0,10
CRH SMW Finance DAC 5,125% 09/01/2030	USD	740.000	758.355	0,17	Diageo Investment Corp. 5,125% 15/08/2030	USD	510.000	525.309	0,12
			758.355	0,17	HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	1.845.000	1.845.323	0,41
Israël					NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2030	USD	980.000	1.001.409	0,22
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	2.978.000	3.040.656	0,68	Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	1.410.000	1.330.847	0,30
			3.040.656	0,68	Stryker Corp. 4,7% 10/02/2028	USD	1.965.000	1.991.057	0,45
					US Treasury 4,125% 31/01/2027	USD	605.000	607.718	0,14
					US Treasury 4,125% 15/02/2027	USD	11.448.800	11.502.913	2,58
					US Treasury 4,25% 15/03/2027	USD	170.000	171.282	0,04
					US Treasury 3,875% 31/03/2027	USD	3.880.000	3.885.759	0,87
					US Treasury 3,75% 30/04/2027	USD	20.975.000	20.970.903	4,71

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
US Treasury 3,875% 15/03/2028	USD	1.520.000	1.526.828	0,34	Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	710.000	720.530	0,16
US Treasury 3,75% 31/12/2028	USD	380.000	380.178	0,09	RED & Black Auto Germany 11 UG, Reg. S, FRN 'A' 2,442% 15/09/2033	EUR	1.551.122	1.820.036	0,41
US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	725.000	737.461	0,17	RED & Black Auto Germany 12 UG, Reg. S, FRN 'A' 2,482% 15/04/2034	EUR	1.760.882	2.068.151	0,46
US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	335.000	331.428	0,07				6.100.382	1,37
US Treasury 4,125% 31/10/2029	USD	10.000	10.136	0,00					
US Treasury 4,375% 31/12/2029	USD	13.050.000	13.364.525	3,00					
US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,625% 15/10/2029	USD	14.190.000	14.638.842	3,29					
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,05% 19/02/2030	USD	1.100.000	1.125.452	0,25	<i>Hong Kong</i> Airport Authority, Reg. S 4,875% 15/07/2030	USD	1.691.000	1.748.845	0,39
			79.523.206	17,86				1.748.845	0,39
<i>Total des Obligations</i>			312.612.414	70,19	<i>Inde</i> Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	600.000	607.134	0,14
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			312.612.414	70,19				607.134	0,14
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Irlande</i> AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.110.000	1.174.111	0,26
<i>Obligations</i>					AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	810.000	823.535	0,19
<i>Australie</i>								1.997.646	0,45
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,34% 12/01/2027	USD	273.000	268.410	0,06	<i>Japon</i> Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,098% 13/05/2031	USD	980.000	997.935	0,22
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,098% 21/06/2028	USD	1.435.000	1.422.040	0,32	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,5% 10/09/2029	USD	435.000	436.203	0,10
			1.690.450	0,38				1.434.138	0,32
<i>Canada</i>					<i>Luxembourg</i> Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 2,457% 20/05/2033	EUR	2.200.000	2.582.530	0,58
Bank of Montreal, FRN 4,64% 10/09/2030	USD	635.000	639.447	0,15	Bavarian Sky SA Compartment German Auto Leases 8, Reg. S, FRN 'A' 2,347% 20/11/2031	EUR	1.015.308	1.189.727	0,27
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,932% 14/02/2029	USD	980.000	991.865	0,22	Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN 'A' 2,372% 15/09/2030	EUR	569.388	667.352	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,986% 03/10/2028	USD	1.325.000	1.390.395	0,31	Silver Arrow SA Compartment 18, Reg. S, FRN 'A' 2,392% 15/12/2031	EUR	883.666	1.035.950	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029	USD	835.000	843.354	0,19	VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN 'A' 2,389% 21/12/2030	EUR	3.130.865	3.671.798	0,82
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028	USD	1.215.000	1.257.732	0,28				9.147.357	2,05
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	1.705.000	1.769.805	0,40					
Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	1.030.000	1.030.986	0,23					
Toronto-Dominion Bank (The) 5,523% 17/07/2028	USD	1.460.000	1.509.852	0,34					
			9.433.436	2,12	<i>Mexique</i> Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	637.000	658.976	0,15
<i>Iles Caïmans</i>								658.976	0,15
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026	USD	1.315.000	1.308.362	0,29					
			1.308.362	0,29	<i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	1.000.000	1.021.711	0,23
<i>Danemark</i>					Bumper NL BV, Reg. S, FRN 'A' 2,569% 22/03/2035	EUR	2.615.150	3.067.740	0,69
Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026	USD	815.000	817.527	0,19	Hill FL BV, Reg. S, FRN 'A' 2,671% 18/05/2031	EUR	949.468	1.114.781	0,25
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	310.000	321.129	0,07				5.204.232	1,17
			1.138.656	0,26	<i>Nouvelle-Zélande</i> ASB Bank Ltd., 144A 5,398% 29/11/2027	USD	1.495.000	1.534.515	0,34
<i>Finlande</i>					Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028	USD	1.350.000	1.370.282	0,31
Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	1.500.000	1.534.045	0,34	Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,195% 28/02/2029	USD	660.000	676.440	0,15
			1.534.045	0,34				3.581.237	0,80
<i>France</i>					<i>Singapour</i> Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	2.100.000	2.071.100	0,46
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.415.000	1.451.783	0,33				2.071.100	0,46
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	3.280.000	3.253.193	0,73	<i>Espagne</i> CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	1.200.000	1.228.988	0,28
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	820.000	834.091	0,19	CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	702.000	725.730	0,16
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	670.000	680.812	0,15				1.954.718	0,44
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	875.000	890.409	0,20					
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	1.430.000	1.442.923	0,32					
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	700.000	713.368	0,16					
			9.266.579	2,08					
<i>Allemagne</i>									
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	820.000	840.774	0,19					
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	640.000	650.891	0,15					

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Suède					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Svenska Handelsbanken AB 5,5%					Fonds de placement collectifs - OPCVM				
15/06/2028	USD	1.495.000	1.544.899	0,35					
Swedbank AB, 144A 5,083% 21/05/2030	USD	980.000	998.528	0,22	Luxembourg				
			2.543.427	0,57	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.299.564	4.299.564	0,97
Etats-Unis d'Amérique							4.299.564		0,97
Amcor Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USD	890.000	904.419	0,20	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM				
American Express Co., FRN 5,016% 25/04/2031	USD	1.445.000	1.473.711	0,33			4.299.564		0,97
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	435.000	452.813	0,10	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	1.880.000	1.925.639	0,43	Total des Investissements				
Bank of New York Mellon (The), FRN 4,729% 20/04/2029	USD	835.000	846.224	0,19	Liquidités				
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2029	USD	755.000	756.859	0,17	Autres actifs/(passifs)				
Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	1.325.000	1.356.267	0,30	Total de l'Actif net				
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	4.360.000	4.369.809	0,98	445.365.900100,00				
Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	1.320.000	1.328.714	0,30	†Fonds de parties apparentées.				
Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	1.215.000	1.228.082	0,28					
CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026	USD	870.000	839.922	0,19	Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025				
Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USD	1.355.000	1.414.827	0,32	Etats-Unis d'Amérique30,71				
F&G Global Funding, 144A 2,3% 11/04/2027	USD	795.000	763.751	0,17	Royaume-Uni13,79				
FHLMC REMICS, Series 4634 'MA' 4,5% 15/11/2054	USD	1.743.257	1.736.210	0,39	Espagne9,64				
FirstEnergy Transmission LLC 4,55% 15/01/2030	USD	560.000	559.435	0,13	Allemagne8,59				
FNMA, Series 2018-30 'G' 4% 25/12/2046	USD	520.541	513.721	0,11	Italie8,35				
FNMA, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042	USD	779.681	761.926	0,17	Canada6,22				
FNMA, FRN 888148 6,48% 01/02/2037	USD	16.404	16.911	0,00	France3,89				
GNMA 'LH' 5% 20/05/2054	USD	7.102.806	7.200.229	1,62	Luxembourg3,02				
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	2.130.000	2.164.323	0,49	Australie2,82				
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025	USD	1.565.000	1.552.142	0,35	République tchèque2,32				
Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	820.000	812.105	0,18	Pays-Bas1,37				
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,35% 13/01/2030	USD	995.000	1.023.360	0,23	Japon1,01				
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5,3% 13/01/2030	USD	555.000	570.666	0,13	Iles Caïmans0,93				
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	1.235.000	1.249.834	0,28	Nouvelle-Zélande0,80				
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	1.420.000	1.476.270	0,33	Israël0,68				
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,1% 15/11/2029	USD	1.105.000	1.124.543	0,25	Irlande0,62				
Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	1.500.000	1.561.929	0,35	Suède0,57				
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	900.000	915.239	0,21	Hongrie0,47				
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	985.000	986.336	0,22	Singapour0,46				
Principal Life Global Funding II, 144A 4,95% 27/11/2029	USD	1.010.000	1.026.704	0,23	Hong Kong0,39				
State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029	USD	625.000	629.409	0,14	Finlande0,34				
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'A8' 5,434% 25/09/2034	USD	1.181.878	1.145.507	0,26	Danemark0,26				
Synopsis, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	1.060.000	1.073.774	0,24	Inde0,23				
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	1.265.000	1.228.220	0,28	Belgique0,16				
UMBS 4% 01/05/2031	USD	1.983.408	1.969.258	0,44	Mexique0,15				
UMBS 4% 01/03/2032	USD	1.926.252	1.912.873	0,43	Total des Investissements97,79				
UMBS SD0135 4,5% 01/02/2047	USD	875.756	870.615	0,20	Liquidités et autres actifs/(passifs)2,21				
US Treasury Bill 0% 06/11/2025	USD	355.300	350.090	0,08	Total100,00				
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	1.500.000	1.512.330	0,34					
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	1.235.000	1.252.507	0,28					
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	1.075.000	1.109.198	0,25					
Western-Southern Global Funding, 144A 4,9% 01/05/2030	USD	1.230.000	1.241.442	0,28					
			57.208.143	12,85					
Total des Obligations			118.628.863	26,63					
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			118.628.863	26,63					

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	3.396.362	USD	2.221.244	03/07/2025	Barclays	1.532	-
CAD	8.449.493	USD	6.169.437	03/07/2025	HSBC	10.797	-
CAD	10.119.267	USD	7.394.760	05/08/2025	Barclays	20.360	0,01
CZK	16.703.903	USD	779.202	03/07/2025	Barclays	11.996	-
CZK	22.921.090	USD	1.073.311	03/07/2025	HSBC	12.369	-
CZK	28.655.261	USD	1.343.129	05/08/2025	Goldman Sachs	15.626	-
EUR	317.835	USD	363.519	03/07/2025	Barclays	8.944	-
EUR	260.900	USD	302.314	03/07/2025	BNP Paribas	3.429	-
EUR	25.000	USD	28.636	03/07/2025	Citibank	661	-
EUR	10.310.392	USD	11.825.076	03/07/2025	HSBC	257.438	0,07
EUR	352.219.455	USD	404.626.755	03/07/2025	Morgan Stanley	8.131.226	1,82
EUR	23.223	USD	27.169	05/08/2025	Citibank	110	-
EUR	15.470.485	USD	18.008.029	05/08/2025	HSBC	164.530	0,04
EUR	167.878.747	USD	197.150.473	05/08/2025	Morgan Stanley	49.966	0,01
GBP	2.820.573	USD	3.825.298	03/07/2025	HSBC	33.546	0,01
GBP	1.216	USD	1.646	03/07/2025	Morgan Stanley	17	-
GBP	5.047.214	USD	6.872.130	05/08/2025	HSBC	34.177	0,01
USD	9.818.816	CAD	13.398.374	05/08/2025	HSBC	856	-
USD	11.566.902	CZK	243.663.723	05/08/2025	Morgan Stanley	13.030	-
USD	306.400	EUR	261.452	02/07/2025	Morgan Stanley	31	-
USD	22.483.592	EUR	19.133.679	05/08/2025	HSBC	8.026	-
USD	542.846	GBP	396.332	03/07/2025	HSBC	622	-
USD	51.216.050	GBP	37.383.596	05/08/2025	Goldman Sachs	62.560	0,02
USD	215.755	JPY	31.081.036	03/07/2025	HSBC	444	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						8.842.293	1,99
CAD	6.382.669	USD	4.695.253	03/07/2025	Citibank	(26.762)	-
CZK	243.663.723	USD	11.554.982	03/07/2025	Morgan Stanley	(13.602)	-
EUR	19.133.679	USD	22.440.482	07/07/2025	HSBC	(12.243)	-
EUR	458.500	USD	538.979	05/08/2025	Barclays	(397)	-
GBP	37.383.596	USD	51.208.622	03/07/2025	Goldman Sachs	(63.900)	(0,01)
GBP	396.332	USD	542.924	05/08/2025	HSBC	(607)	-
GBP	1.088	USD	1.496	05/08/2025	Morgan Stanley	(7)	-
JPY	31.081.036	USD	216.808	03/07/2025	BNP Paribas	(1.497)	-
JPY	31.081.036	USD	216.553	05/08/2025	HSBC	(376)	-
USD	2.182.008	AUD	3.396.362	03/07/2025	BNP Paribas	(40.768)	(0,01)
USD	2.222.593	AUD	3.396.362	05/08/2025	Barclays	(1.748)	-
USD	20.475.511	CAD	28.230.536	03/07/2025	Barclays	(173.218)	(0,04)
USD	1.109.561	CZK	23.878.145	03/07/2025	HSBC	(21.452)	(0,01)
USD	11.814.336	CZK	259.410.571	03/07/2025	Morgan Stanley	(472.909)	(0,11)
USD	15.197	EUR	12.984	01/07/2025	Citibank	(17)	-
USD	2.399.207	EUR	2.086.699	03/07/2025	Barclays	(46.149)	(0,01)
USD	188.577.234	EUR	165.678.666	03/07/2025	HSBC	(5.577.831)	(1,26)
USD	228.441.388	EUR	195.368.218	03/07/2025	Morgan Stanley	(506.189)	(0,11)
USD	21.902.497	EUR	19.133.679	07/07/2025	BNP Paribas	(525.742)	(0,12)
USD	530.192	EUR	455.097	05/08/2025	Citibank	(4.392)	-
USD	157.181.214	EUR	133.849.624	05/08/2025	Morgan Stanley	(46.578)	(0,01)
USD	31.816.715	GBP	23.601.404	03/07/2025	Barclays	(472.507)	(0,11)
USD	21.864.233	GBP	16.207.650	03/07/2025	BNP Paribas	(309.550)	(0,07)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(8.318.441)	(1,87)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						523.852	0,12

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	112	EUR	14.165.890	10.827	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	139	USD	28.912.543	168.168	0,04
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				178.995	0,04
Euro-Bobl, 08/09/2025	(693)	EUR	(95.583.216)	(83.273)	(0,02)
US 5 Year Note, 30/09/2025	(765)	USD	(83.328.223)	(1.122.035)	(0,25)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(1.205.308)	(0,27)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(1.026.313)	(0,23)

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
833.032.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 6,315%	18/06/2030	15.187	-
1.066.968.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 6,33%	18/06/2030	21.447	0,01
303.085.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,645%	18/06/2030	163.182	0,04
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					199.816	0,05
10.840.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,156%	18/06/2030	(56.792)	(0,01)
160.680.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,445%	17/09/2030	(22.201)	(0,01)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(78.993)	(0,02)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					120.823	0,03

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					<i>Egypte</i>				
<i>Obligations</i>					Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030				
<i>Autriche</i>					Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032				
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	100.000	122.913	0,01		USD	801.000	812.218	0,08
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	800.000	823.715	0,08		USD	960.000	889.825	0,09
			946.628	0,09				1.702.043	0,17
<i>Bahamas</i>					<i>France</i>				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	220.000	222.805	0,02	Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	500.000	617.758	0,06
			222.805	0,02	Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	210.000	176.811	0,02
<i>Belgique</i>					Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	300.000	317.414	0,03
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	431.000	521.262	0,05	Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	760.000	746.352	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	100.000	122.698	0,01	AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	3.400.000	4.025.664	0,40
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	708.355	0,07	Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	200.000	245.401	0,02
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.000.000	1.300.091	0,13	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	493.956	0,05
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	310.000	372.251	0,04	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.141.817	0,11
			3.024.657	0,30	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.115.568	0,11
<i>Bénin</i>					ELO SACA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	300.000	339.759	0,03
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.014.000	960.762	0,10	Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	350.000	399.423	0,04
			960.762	0,10	Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	275.000	322.967	0,03
<i>Brésil</i>					Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	706.000	884.337	0,09
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	27.880	5.080.618	0,50	Iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	200.000	246.580	0,02
			5.080.618	0,50	Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	235.000	273.865	0,03
<i>Iles Caïmans</i>					Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	300.000	347.987	0,04
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	976.000	956.793	0,10	Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	300.000	349.169	0,04
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	693.000	614.441	0,06	Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	100.000	112.791	0,01
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	223.000	215.254	0,02	TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	470.000	308.932	0,03
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	762.000	744.931	0,07	TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.499.000	2.678.088	0,27
			2.531.419	0,25	Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	200.000	235.890	0,02
<i>Colombie</i>					Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	114.976	0,01
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	1.362.000	1.410.835	0,14	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.246.229	0,22
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	915.000	751.913	0,07	Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	129.000	150.302	0,02
			2.162.748	0,21				17.892.036	1,77
<i>Costa Rica</i>					<i>Allemagne</i>				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	318.000	329.491	0,03	Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	140.000	162.411	0,02
			329.491	0,03	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	144.000	168.977	0,02
<i>République tchèque</i>					Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	400.000	505.153	0,05
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	57.560.000	2.876.896	0,29	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	335.000	394.027	0,04
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	56.850.000	2.540.043	0,25	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	100.000	118.032	0,01
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	54.720.000	2.000.044	0,20	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	1.200.000	1.409.929	0,14
			7.416.983	0,74	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	1.000.000	1.238.101	0,12
<i>République dominicaine</i>					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	1.200.000	1.399.715	0,14
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	311.000	267.992	0,03	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	260.615	0,03
			267.992	0,03	CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	239.000	289.626	0,03
<i>Equateur</i>					Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	100.000	109.978	0,01
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	554.621	482.104	0,05	Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	179.000	212.731	0,02
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	193.333	139.369	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	146.000	181.019	0,02
			621.473	0,06	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	235.113	288.531	0,03
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	107.000	127.410	0,01
					Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	100.000	114.337	0,01
					Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	120.000	140.730	0,01
					Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	400.000	461.974	0,05
					Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	100.000	119.826	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	439.599	516.152	0,05	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	500.000	581.362	0,06
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	180.000	211.200	0,02	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.401.892	0,14
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	110.000	134.587	0,01				15.979.555	1,58
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	4.923.000	5.301.483	0,53	Côte d'Ivoire				
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	500.000	526.937	0,05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	405.000	406.303	0,04
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	500.000	546.315	0,05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	275.000	264.756	0,02
			14.939.796	1,48	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	1.190.000	1.184.068	0,12
Gibraltar								1.855.127	0,18
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	100.000	118.203	0,01	Japon				
			118.203	0,01	Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	683.900.000	4.351.487	0,43
Guatemala								4.351.487	0,43
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	715.000	727.613	0,07					
			727.613	0,07	Jersey				
Hongrie					Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	140.000	167.129	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	955.000	921.764	0,09	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	500.000	526.044	0,05
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	481.000	491.480	0,05	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	600.000	811.187	0,08
			1.413.244	0,14	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	100.000	134.444	0,01
								1.638.804	0,16
Indonésie					Jordanie				
Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	55.407.000.000	3.486.580	0,35	Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	981.000	945.184	0,09
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	33.814.000.000	2.131.813	0,21				945.184	0,09
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	80.078.000.000	4.977.438	0,49					
			10.595.831	1,05	Kazakhstan				
Irlande					KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	530.000	459.675	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	1.562.000	1.522.037	0,15				459.675	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	1.108.000	1.146.095	0,11	Kenya				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	767.000	730.279	0,07	Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	498.000	469.174	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	522.000	471.975	0,05				469.174	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	1.050.000	1.327.802	0,13	Luxembourg				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.984.000	2.381.520	0,24	Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	200.000	173.820	0,02
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	280.000	342.869	0,03	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	590.000	247.581	0,03
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	125.000	150.503	0,02	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	300.000	356.899	0,04
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	168.000	169.372	0,02	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,5% 15/03/2027	EUR	400.000	470.486	0,05
			8.242.452	0,82	Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	267.094	0,03
Italie					Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	285.000	246.400	0,03
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	300.000	352.410	0,03	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	150.000	143.803	0,01
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	100.000	118.147	0,01	Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	189.000	220.620	0,02
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	4.600.000	5.311.244	0,53	Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032	EUR	1.757.000	1.735.082	0,17
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.558.000	2.040.392	0,20	Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	500.000	441.451	0,04
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	250.000	338.143	0,03	PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	370.000	442.086	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	280.000	319.966	0,03	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	264.000	327.234	0,03
Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	1.600.000	1.978.076	0,20	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	100.000	117.630	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	206.000	252.103	0,02	SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	300.000	342.032	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.082.000	1.336.829	0,13				5.532.218	0,55
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	122.124	0,01	Ile Maurice				
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	229.000	275.796	0,03	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	697.813	657.246	0,07
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	390.000	475.615	0,05				657.246	0,07
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	300.000	369.563	0,04	Mexique				
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	119.000	139.035	0,01	Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	1.170.000	1.026.334	0,10
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	430.000	566.858	0,06	Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.188.000	6.244.921	0,62
					Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.242.000	6.252.152	0,62

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.025.200	4.960.782	0,49	Pologne				
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	541.000	642.397	0,06	Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	9.500.000	2.625.089	0,26
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	644.000	663.108	0,07	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	16.695.000	3.723.334	0,37
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	703.000	413.803	0,04	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	8.519.000	2.454.700	0,24
Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071	USD	568.000	320.423	0,03	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	18.101.000	4.770.446	0,47
			20.523.920	2,03	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	933.000	867.388	0,09
Maroc					Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	790.000	947.106	0,10
OCP SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	379.000	384.558	0,04				15.388.063	1,53
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	440.000	425.998	0,04					
			810.556	0,08	Portugal				
Pays-Bas					EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.500.000	1.804.280	0,18
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	100.000	119.153	0,01	EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	116.990	0,01
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	400.000	480.168	0,05	EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	1.900.000	2.167.175	0,21
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	760.000	603.308	0,06	EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	400.000	498.446	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031	EUR	1.000.000	1.042.478	0,10				4.586.891	0,45
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	120.000	134.657	0,01	Roumanie				
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	280.000	333.763	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	569.000	636.769	0,06
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	615.000	612.124	0,06	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	370.000	385.311	0,04
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.451.000	1.544.408	0,15				1.022.080	0,10
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	130.000	157.120	0,02	Sénégal				
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	200.000	244.584	0,03	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	462.000	302.615	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	335.000	405.556	0,04				302.615	0,03
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	3.000.000	3.643.356	0,36	Afrique du Sud				
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	54.648	63.997	0,01	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	1.380.000	1.331.426	0,13
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	300.000	349.376	0,04	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	92.510.000	4.513.625	0,45
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	800.000	943.280	0,09				5.845.051	0,58
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	400.000	502.866	0,05	Espagne				
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	100.000	121.382	0,01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	1.360.000	1.504.051	0,15
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	934.036	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	400.000	519.399	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	900.000	893.585	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	2.500.000	3.168.750	0,32
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	700.000	822.906	0,08	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	700.000	815.187	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.100.000	1.301.496	0,13	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.329.261	0,13
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	100.000	106.792	0,01	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	800.000	934.624	0,09
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	800.000	972.781	0,10	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	800.000	996.831	0,10
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	589.000	596.952	0,06	Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	400.000	442.594	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	200.000	234.788	0,02	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	118.865	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	400.000	409.686	0,04	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	1.030.523	0,10
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	200.000	220.461	0,02	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	101.000	118.287	0,01
			17.795.059	1,76	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	185.000	211.798	0,02
Oman					Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	100.000	112.338	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	1.180.000	1.252.968	0,12	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	137.000	114.242	0,01
			1.252.968	0,12	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	1.600.000	1.966.888	0,20
Paraguay					Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	400.000	469.123	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031	USD	560.000	557.200	0,06	Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	1.380.000	1.237.658	0,12
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.060.000	942.075	0,09				15.090.419	1,50
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	520.000	446.550	0,04	Organisations supranationales				
			1.945.825	0,19	Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	2.320.000	2.139.168	0,21
					Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	270.000	121.717	0,01
					Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	100.000	112.213	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	300.000	181.624	0,02	Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	100.000	139.503	0,01
Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	640.000	718.329	0,07	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	200.000	270.172	0,03
			3.273.051	0,32	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	6.056.000	6.105.722	0,61
<i>Suède</i>					Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	5.685.000	5.522.473	0,55
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	101.333	124.514	0,01	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	2.445.000	2.551.248	0,25
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	2.000.000	1.841.246	0,18	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	105.000	117.450	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	130.000	151.673	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	100.000	119.293	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	239.000	291.449	0,03	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	460.000	512.387	0,05
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	500.000	589.573	0,06	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	200.000	256.172	0,03
			2.998.455	0,30				27.585.080	2,73
<i>Suisse</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,375% Perpetual	USD	475.000	421.058	0,04	AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	1.408.000	1.430.006	0,14
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	3.500.000	3.353.280	0,33	AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	1.902.000	1.700.179	0,17
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	947.000	1.250.209	0,13	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.222.000	1.001.649	0,10
			5.024.547	0,50	Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	390.000	386.054	0,04
<i>Turquie</i>					Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	550.000	533.880	0,05
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	400.000	397.499	0,04	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,53% 01/04/2027	USD	90.000	90.011	0,01
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	360.000	386.484	0,04	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	105.000	105.062	0,01
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	123.468.130	3.003.423	0,30	AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	70.000	69.527	0,01
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	40.903.930	944.630	0,09	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	93.000	94.849	0,01
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	595.000	610.729	0,06	AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	270.000	274.246	0,03
Turkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	1.183.000	1.119.169	0,11	ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	215.000	209.966	0,02
			6.461.934	0,64	Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	200.000	234.067	0,02
<i>Emirats arabes unis</i>					Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	100.000	118.918	0,01
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	1.240.000	795.426	0,08	Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	400.000	471.938	0,05
			795.426	0,08	Boston Scientific Corp. 2,65% 01/06/2030	USD	1.174.000	1.086.657	0,11
<i>Royaume-Uni</i>					BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	1.150.000	1.146.189	0,11
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	249.000	305.820	0,03	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	2.190.000	2.128.704	0,21
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	1.060.000	1.077.773	0,11	Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	1.150.000	1.037.671	0,10
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	100.000	117.602	0,01	Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	100.000	118.395	0,01
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	428.000	427.403	0,04	CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	828.000	733.864	0,07
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	1.020.000	1.029.308	0,10	CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	85.000	90.139	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	896.000	818.477	0,08	Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	626.000	618.580	0,06
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	199.135	0,02	Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	35.000	35.154	0,00
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	172.000	204.462	0,02	Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	45.000	45.272	0,00
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	189.000	205.300	0,02	Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033	USD	160.000	164.604	0,02
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	1.770.000	1.796.895	0,18	Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	59.000	58.150	0,01
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	500.000	593.870	0,06	Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	775.000	755.990	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	900.000	1.245.117	0,12	EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	300.000	370.300	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	280.455	0,03	Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	195.000	188.375	0,02
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	1.019.000	1.021.074	0,10	Entergy Louisiana LLC 5,15% 15/09/2034	USD	2.590.000	2.600.527	0,26
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	600.000	648.213	0,06	Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	89.000	88.868	0,01
NatWest Markets plc, 144A 5,022% 21/03/2030	USD	200.000	202.979	0,02	Enterprise Products Operating LLC 5,55% 16/02/2055	USD	32.000	30.723	0,00
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.324.000	1.518.027	0,15	Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.400.000	1.089.576	0,11
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	118.000	144.768	0,01	Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	175.000	140.885	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	125.000	153.982	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027	USD	1.350.000	1.341.332	0,13
					Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	890.000	811.805	0,08
					General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	626.000	541.590	0,05
					General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	444.000	451.727	0,05
					General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.620.000	1.582.115	0,16
					General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	1.305.000	1.309.597	0,13
					Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	80.000	81.131	0,01
					Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	20.000	20.922	0,00
					Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	55.000	57.161	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	22.000	22.999	0,00	<i>Iles vierges britanniques</i>				
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	820.000	752.668	0,07	CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	770.000	757.464	0,08
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	600.000	739.347	0,07				757.464	0,08
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	3.219.000	3.222.710	0,32				298.804.817	29,60
HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	1.240.000	1.271.486	0,13	<i>Total des Obligations</i>				
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	321.000	297.413	0,03	<i>Obligations convertibles</i>				
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.020.000	905.383	0,09	<i>Autriche</i>				
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	1.080.000	712.873	0,07	ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	700.000	774.161	0,08
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	820.000	793.851	0,08				774.161	0,08
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	170.000	170.306	0,02					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	450.000	514.259	0,05					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	200.000	224.764	0,02					
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	760.000	761.772	0,08	<i>Iles Caïmans</i>				
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	900.000	940.380	0,09	Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	1.180.000	1.496.301	0,15
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	25.000	25.124	0,00				1.496.301	0,15
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	129.000	131.177	0,01					
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	80.000	81.243	0,01	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046	USD	585.000	483.990	0,05	Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	590.000	574.815	0,06
Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029	EUR	500.000	612.272	0,06	Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	985.000	863.685	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035	USD	2.366.000	2.407.338	0,24	Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USD	583.000	522.758	0,05
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	370.000	377.612	0,04	Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	713.000	850.225	0,08
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	36.000	36.225	0,00	Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	1.014.000	1.085.751	0,11
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	60.000	60.568	0,01	Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	730.000	709.733	0,07
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	250.000	245.377	0,02	Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	270.000	265.647	0,03
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	80.000	73.462	0,01	MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	1.585.000	1.572.751	0,16
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	8.000	5.567	0,00	Snap, Inc. 0,5% 01/05/2030	USD	380.000	325.062	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	2.187.000	1.990.236	0,20	Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	1.285.000	1.411.174	0,14
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	1.060.000	1.055.506	0,10				8.181.601	0,81
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	108.000	123.630	0,01	<i>Total des obligations convertibles</i>			10.452.063	1,04
Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	616.000	607.940	0,06	<i>Actions</i>				
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	1.640.000	1.686.996	0,17	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.279.000	1.290.039	0,13	Endo, Inc.	USD	7.037	148.129	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	793.000	626.459	0,06				148.129	0,02
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	200.000	191.136	0,02	<i>Total des Actions</i>			148.129	0,02
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	274.000	182.986	0,02	<i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i>			309.405.009	30,66
PPL Capital Funding, Inc. 5,25% 01/09/2034	USD	130.000	130.802	0,01	<i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i>				
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	340.000	228.235	0,02	<i>Obligations</i>				
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	80.000	73.736	0,01	<i>Autriche</i>				
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	360.000	408.771	0,04	ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	150.000	159.440	0,02
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	210.000	210.263	0,02				159.440	0,02
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	284.000	209.205	0,02	<i>Belgique</i>				
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	783.000	517.037	0,05	KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	810.000	836.182	0,08
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	1.102.000	946.769	0,09				836.182	0,08
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	998.000	927.800	0,09	<i>Canada</i>				
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	115.000	122.038	0,01	1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	35.000	32.636	0,00
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	805.000	790.544	0,08	1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	328.000	331.026	0,03
Walt Disney Co. (The) 3,6% 13/01/2051	USD	710.000	522.440	0,05	Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.185.000	1.119.266	0,11
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	340.000	299.026	0,03	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	435.000	368.301	0,04
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	837.000	681.685	0,07	Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	100.000	71.125	0,01
			55.139.800	5,46	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	65.000	41.275	0,00
<i>Uruguay</i>					Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	135.000	135.357	0,01
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	269.838	249.009	0,03	Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	55.000	52.474	0,01
			249.009	0,03	Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	210.000	220.228	0,02
<i>Uzbekistan</i>					Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	24.000	24.969	0,00
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	844.000	871.340	0,09	Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	27.000	27.986	0,00
			871.340	0,09					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	690.000	490.454	0,05	<i>Colombie</i> Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	350.000	347.410	0,04
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	728.000	735.252	0,07	Ecopetrol SA 7,375% 18/09/2043	USD	270.000	224.963	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	1.863.000	1.977.066	0,20					
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	262.000	291.871	0,03				572.373	0,06
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	55.000	54.703	0,01	<i>Danemark</i> Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	3.959.000	3.934.627	0,39
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	115.000	112.107	0,01				3.934.627	0,39
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	90.000	92.237	0,01					
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	33.000	33.872	0,00	<i>République dominicaine</i> Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	988.000	1.006.871	0,10
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	110.000	106.773	0,01				1.006.871	0,10
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	25.000	24.644	0,00					
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	198.000	197.237	0,02	<i>France</i> Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	200.000	181.849	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	105.000	100.933	0,01	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027	USD	2.215.000	2.232.866	0,22
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	160.000	172.753	0,02	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	620.000	644.146	0,06
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	45.000	44.438	0,01	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906% 19/11/2035	USD	800.000	805.853	0,08
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	613.000	615.893	0,06	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.830.000	1.918.250	0,19
			7.474.876	0,74	BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	890.000	943.335	0,09
<i>Iles Caïmans</i> Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	185.000	181.654	0,02	BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.315.000	1.441.957	0,14
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	900.000	855.390	0,09	BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	250.000	262.001	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	100.000	94.872	0,01	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.000.000	1.051.268	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	960.000	1.001.033	0,10	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	780.000	807.070	0,08
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	4.195.000	4.308.237	0,43	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	460.000	477.222	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	944.000	971.237	0,10	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	523.000	478.115	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	700.000	704.520	0,07	Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.200.000	1.226.766	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	105.000	106.852	0,01	Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	530.000	581.773	0,06
CBAM Ltd., FRN 'B1', 144A 6,131% 20/07/2031	USD	1.940.000	1.943.977	0,19				13.052.471	1,29
CBAM Ltd., FRN 'B2', 144A 5,968% 15/01/2031	USD	3.850.000	3.850.192	0,38	<i>Allemagne</i> Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	904.000	812.330	0,08
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025	USD	3.355.000	251.994	0,03	Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	1.365.000	1.353.900	0,14
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	USD	2.000.000	154.080	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	200.000	204.381	0,02
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	45.000	46.823	0,00				2.370.611	0,24
Dryden 41 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-41A 'AR', 144A 5,488% 15/04/2031	USD	938.114	938.875	0,09	<i>Guatemala</i> Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	529.000	534.898	0,05
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5,501% 18/04/2031	USD	1.203.307	1.205.442	0,12				534.898	0,05
Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	391.499	346.026	0,03	<i>Hongrie</i> OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	425.000	434.560	0,04
LCM XXV Ltd., FRN, Series 25A 'B2', 144A 6,181% 20/07/2030	USD	1.097.800	1.098.855	0,11				434.560	0,04
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 5,482% 16/04/2031	USD	1.320.134	1.320.714	0,13	<i>Irlande</i> AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	415.000	438.969	0,04
Octagon Investment Partners Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 5,591% 20/01/2031	USD	1.938.382	1.939.556	0,19	AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	200.000	205.733	0,02
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	36.000	34.464	0,00	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	200.000	261.307	0,03
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	188.000	202.112	0,02				906.009	0,09
Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 5,644% 26/07/2031	USD	1.209.528	1.210.407	0,12					
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	31.667	32.427	0,00					
Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	33.000	30.516	0,00					
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	48.000	49.333	0,01					
			22.879.588	2,27	<i>Italie</i> Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	350.000	357.152	0,04
					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	447.000	450.558	0,04
					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	2.695.000	2.918.621	0,29
<i>Chili</i> Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	876.397	644.833	0,06	Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.442.000	1.162.970	0,11
			644.833	0,06	Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	667.000	276.488	0,03

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	1.791.000	1.746.945	0,17	<i>Panama</i> Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	120.000	121.036	0,01
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	965.000	873.467	0,09	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	215.000	217.418	0,02
			7.786.201	0,77	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	97.000	99.162	0,01
<i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	95.000	97.984	0,01				437.616	0,04
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	155.000	162.735	0,02	<i>Espagne</i> CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	1.760.000	1.928.012	0,19
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	55.000	56.328	0,00	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	1.465.000	1.527.692	0,15
			317.047	0,03	CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	200.000	201.334	0,02
<i>Liban</i> Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	1.790.000	335.625	0,03	TDA CAM FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 2,087% 26/06/2039	EUR	3.094	3.620	0,00
			335.625	0,03				3.660.658	0,36
<i>Liberia</i> Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	35.000	35.236	0,01	<i>Organisations supranationales</i> American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	40.000	40.092	0,00
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	108.000	111.018	0,01	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	420.000	420.436	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	107.000	109.079	0,01	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	270.000	121.717	0,01
			255.333	0,03	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	90.000	90.484	0,01
<i>Luxembourg</i> Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	100.000	42.148	0,00	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	310.000	318.214	0,03
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	428.147	428.523	0,04	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	53.000	54.898	0,01
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	644.595	611.003	0,06	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	160.000	155.737	0,02
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	470.000	478.904	0,05	VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	70.000	71.665	0,01
JBS USA Holding Lux SARL 6,75% 15/03/2034	USD	1.684.000	1.832.578	0,18				1.273.243	0,13
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	524.000	402.827	0,04	<i>Suisse</i> UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	2.550.000	2.538.759	0,25
JBS USA Holding Lux SARL 7,25% 15/11/2053	USD	610.000	683.010	0,07	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.000.000	1.093.820	0,11
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	57.504	59.623	0,01	UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	818.000	948.917	0,10
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	595.000	620.139	0,06				4.581.496	0,46
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.719	0,02	<i>Trinité-et-Tobago</i> Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	294.000	303.886	0,03
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	81.000	84.207	0,01				303.886	0,03
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	44.750	26.962	0,00	<i>Royaume-Uni</i> Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	260.000	257.790	0,02
			5.469.643	0,54	HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	1.265.000	1.283.050	0,13
<i>Mexique</i> Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	883.000	874.665	0,09				1.540.840	0,15
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	537.000	527.898	0,05	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	121.000	117.334	0,01
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	679.073	688.960	0,07	ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	330.000	290.129	0,03
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	386.000	377.496	0,04	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-FM1 'M1' 5,334% 25/09/2033	USD	310.475	308.502	0,03
			2.469.019	0,25	Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	160.000	166.867	0,02
<i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026	USD	1.200.000	1.200.357	0,12	ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	305.000	294.633	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	3.180.000	3.138.130	0,31	AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	1.729.000	1.642.858	0,16
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	160.000	152.885	0,02	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	232.000	232.867	0,02
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	425.000	425.704	0,04	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	95.000	94.804	0,01
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	371.000	325.242	0,03	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	135.000	127.755	0,01
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	679.360	667.705	0,07	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	80.000	80.827	0,01
			5.910.023	0,59	Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	415.000	381.425	0,04
					Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	219.433	227.650	0,02
					Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035	USD	420.014	388.711	0,04

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	349.401	310.842	0,03	Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	2.052.000	1.724.961	0,17
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	898.268	806.284	0,08	Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	200.000	197.877	0,02
Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	615.000	349.387	0,03	Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	51.000	50.236	0,01
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	115.000	119.804	0,01	Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	28.000	29.099	0,00
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	1.570.000	1.508.834	0,15	Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	220.000	216.022	0,02
American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	370.000	382.101	0,04	Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	261.000	241.717	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	50.000	51.859	0,01	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	20.000	20.581	0,00
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	395.000	343.926	0,03	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	137.000	141.107	0,01
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	108.000	104.684	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	28.000	28.027	0,00
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	260.000	257.895	0,03	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	120.000	124.266	0,01
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	115.000	117.987	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	30.000	30.704	0,00
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	145.000	119.119	0,01	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	7.000	7.039	0,00
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	48.000	48.655	0,00	Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	80.000	78.975	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	53.000	51.972	0,01	Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	100.000	98.930	0,01
Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USD	445.000	275.366	0,03	CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	3.880.000	3.868.909	0,38
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	90.000	89.618	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	325.000	322.425	0,03
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	135.000	128.925	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	75.000	74.763	0,01
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	45.000	41.548	0,00	CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	45.000	43.469	0,00
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	20.000	20.391	0,00	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.030.000	980.994	0,10
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	155.000	149.764	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	307.000	286.493	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	30.000	30.529	0,00	CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	155.000	144.009	0,01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 6,009% 25/10/2034	USD	64.859	64.974	0,01	CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,581% 15/11/2050	USD	648.000	589.135	0,06
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	1.090.000	733.795	0,07	CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	155.000	104.795	0,01
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	315.000	309.788	0,03	CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,107% 10/11/2049	USD	405.000	245.738	0,02
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	225.000	221.037	0,02	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	104.000	84.890	0,01
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	15.000	15.518	0,00	Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	20.000	20.043	0,00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	148.000	147.462	0,01	Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	189.000	178.453	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	25.000	24.077	0,00	Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	95.000	99.533	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	269.000	279.839	0,03	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	760.000	548.968	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	75.000	77.263	0,01	Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	1.511.000	1.002.320	0,10
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,695% 15/08/2061	USD	2.207.000	1.880.610	0,19	Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	1.585.000	1.082.298	0,11
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	1.495.000	1.526.044	0,15	Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	375.000	317.973	0,03
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	2.230.000	2.221.855	0,22	Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	135.000	126.191	0,01
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	405.000	368.999	0,04	Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	87.000	81.536	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	730.000	518.779	0,05	Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55% 30/10/2035	USD	1.870.000	1.880.319	0,19
Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	430.000	444.476	0,04	Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	2.530.000	2.500.841	0,25
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	245.000	244.257	0,02	Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	850.000	885.549	0,09
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	4.058.000	3.530.378	0,35	Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	1.070.000	1.096.764	0,11
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B2 'XA' 0,596% 15/02/2051	USD	33.113.235	296.930	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,574% 20/03/2036	USD	807.879	757.556	0,08
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,717% 10/04/2051	USD	24.569.018	318.707	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,899% 25/01/2036	USD	195.718	193.734	0,02
Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% 01/05/2053	USD	306.000	255.109	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	578.335	237.518	0,02
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	2.345.000	2.463.345	0,24	Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	43.000	43.812	0,00
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	130.000	133.834	0,01	Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	125.000	118.865	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	45.000	45.079	0,00	Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	45.000	44.746	0,00
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	35.000	36.558	0,00	Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	14.000	14.563	0,00
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	55.000	58.304	0,01					
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	250.000	242.776	0,02					
Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	2.700.000	2.406.035	0,24					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,721% 10/09/2058	USD	1.000.000	940.656	0,09	CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	98.000	100.224	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'B' 4,192% 15/09/2050	USD	2.020.000	1.874.276	0,19	Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2004-3 'M1' 5,184% 25/06/2034	USD	98.434	97.692	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,824% 10/06/2051	USD	26.229.491	456.506	0,05	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 5,349% 25/01/2034	USD	692.727	744.047	0,07
Citigroup CCommercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,93% 10/11/2051	USD	17.633.041	396.128	0,04	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	135.000	140.612	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 'IA5A' 5,029% 25/07/2036	USD	357.405	342.503	0,03	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	115.000	112.371	0,01
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	5.480.000	5.430.259	0,54	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	25.000	24.028	0,00
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	1.715.000	1.694.897	0,17	Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	36.000	36.092	0,00
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.400.000	1.425.394	0,14	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	3.095.000	2.995.038	0,30
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	2.296.000	2.272.444	0,23	CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	665.000	610.494	0,06
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	170.000	174.258	0,02	CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	445.000	361.140	0,04
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	115.000	116.574	0,01	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	145.000	139.034	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	26.000	26.660	0,00	DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	110.000	99.945	0,01
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	35.000	33.665	0,00	DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	106.000	109.748	0,01
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	85.000	79.919	0,01	DB Master Finance LLC 'A23' 4,352% 20/05/2049	USD	3.958.500	3.888.045	0,39
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	68.000	67.251	0,01	DB Master Finance LLC 'A23', 144A 2,791% 20/11/2051	USD	3.599.450	3.140.138	0,31
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	340.000	322.359	0,03	Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	1.105.000	1.020.393	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	252.000	264.767	0,03	Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	254.000	270.158	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	165.000	162.455	0,02	DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	295.000	269.372	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	33.000	31.810	0,00	DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	75.000	64.453	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	19.000	17.901	0,00	DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	159.000	140.139	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	80.000	81.941	0,01	DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	988.000	1.020.868	0,10
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	472.000	463.828	0,05	Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	190.000	204.038	0,02
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	190.000	177.620	0,02	Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.306.000	1.326.734	0,13
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	3.380.000	3.561.121	0,35	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	120.000	93.540	0,01
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	3.259.000	1.948.247	0,19	Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	5.966.332	5.579.180	0,55
Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	797.000	736.163	0,07	Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049	USD	1.936.354	1.907.493	0,19
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	980.000	953.485	0,09	Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	88.000	84.452	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PCI 'B' 4,505% 10/07/2050	USD	1.671.076	1.632.077	0,16	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	1.240.000	1.074.080	0,11
COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 3,793% 10/02/2047	USD	6.000.000	5.703.780	0,57	Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	50.000	48.635	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PCI 'C' 4,505% 10/07/2050	USD	4.738.533	4.491.655	0,45	Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	210.000	209.239	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,668% 10/10/2048	USD	4.400.000	3.592.046	0,36	Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	50.000	47.209	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,237% 10/02/2049	USD	1.250.000	1.020.099	0,10	Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	716.000	691.334	0,07
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'B', 144A 3,58% 25/02/2044	USD	161.592	147.106	0,01	Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	170.000	164.628	0,02
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'C', 144A 3,82% 25/02/2044	USD	41.749	35.149	0,00	Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	1.266.000	1.106.547	0,11
CommScope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	223.000	216.866	0,02	EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	270.000	275.991	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	85.000	81.629	0,01	EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	55.000	56.812	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	45.000	32.803	0,00	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	32.000	32.926	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	65.000	57.487	0,01	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	60.000	66.503	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	195.000	165.983	0,02	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	14.000	14.883	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	87.000	91.957	0,01	Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	320.000	311.506	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	253.000	253.450	0,03	Energy Transfer LP, FRN 7,125% 01/10/2054	USD	100.000	102.412	0,01
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	70.000	66.814	0,01	Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	22.000	22.398	0,00
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	328.000	318.852	0,03	Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	205.000	199.695	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	230.000	242.219	0,02	Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	230.000	233.674	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	237.714	206.386	0,02	Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	714.000	742.087	0,07
					EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	90.000	95.143	0,01
					EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	85.000	90.786	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	20.000	20.962	0,00	FNMA, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	3.596.884	3.158.355	0,31
Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	230.000	234.048	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2012-9 'TS' 2,08% 25/02/2042	USD	2.919.217	412.753	0,04
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	140.000	141.752	0,01	FNMA, IO, FRN 'X' 0,602% 01/01/2031	USD	40.030.179	475.723	0,05
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	1.600.000	1.605.053	0,16	FNMA BFO263 3,5% 01/05/2058	USD	6.562.777	5.888.460	0,58
Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035	USD	425.000	431.073	0,04	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M21 'X1' 1,577% 25/05/2029	USD	3.090.291	115.927	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	36.000	36.426	0,00	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	29.491.480	1.761.069	0,17
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,23% 25/01/2030	USD	16.676.005	696.757	0,07	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,625% 25/10/2032	USD	47.656.713	577.671	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,577% 25/02/2036	USD	6.737.398	231.166	0,02	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	520.000	531.968	0,05
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,857% 25/03/2028	USD	43.493.327	516.209	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 6,376% 31/07/2025	USD	85.503	85.763	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031	USD	49.955.859	716.717	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 6,376%	USD	34.818	33.534	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044	USD	1.761.000	80.374	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 6,476%	USD	447.638	424.595	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,369% 25/11/2046	USD	10.000.000	693.504	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	2.900.000	2.746.481	0,27
FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	13.776.765	947.939	0,09	FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	90.381	87.843	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	7.250.125	1.241.664	0,12	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	215.000	215.218	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 2936 'AS' 1,682% 15/02/2035	USD	96.130	5.819	0,00	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	120.000	121.739	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	490.951	18.030	0,00	Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	95.000	88.359	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	917.497	140.187	0,01	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	265.000	256.364	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 5035 'IP' 3% 25/08/2050	USD	6.471.603	1.052.113	0,10	Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	930.000	580.411	0,06
FHLMC REMICS, Series 4501 'MB' 3% 15/04/2043	USD	366.104	359.260	0,04	Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	550.000	540.064	0,05
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	6.261.467	1.057.413	0,10	Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	2.546.000	2.732.857	0,27
FHLMC REMICS, IO, Series 4017 3,5% 15/03/2027	USD	274.867	5.175	0,00	Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	1.671.000	1.704.525	0,17
FHLMC REMICS, IO, Series 4148 3% 15/12/2027	USD	405.555	9.333	0,00	Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	200.000	203.599	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4670 'QS' 1,682% 15/03/2047	USD	3.919.712	481.149	0,05	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	170.000	169.404	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 1,732% 15/05/2047	USD	3.917.635	484.009	0,05	GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	4.621.379	46	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4687 'SG' 1,732% 15/01/2047	USD	2.816.686	341.450	0,03	GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,458% 16/07/2059	USD	4.708.248	123.699	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,182% 15/02/2044	USD	1.812.575	253.090	0,03	GNMA, IO, FRN, Series 2020-161 1,053% 16/08/2062	USD	7.246.090	540.966	0,05
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 1,682% 15/08/2056	USD	2.008.172	288.512	0,03	GNMA, IO, FRN 0,99% 16/10/2063	USD	3.986.456	301.360	0,03
FHLMC REMICS 'ZB' 3% 25/10/2051	USD	614.007	389.720	0,04	GNMA, IO, FRN 0,906% 16/04/2063	USD	12.107.375	840.983	0,08
FHLMC REMICS 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	946.272	632.290	0,06	GNMA, IO, FRN 0,868% 16/12/2063	USD	17.150.583	1.226.562	0,12
FHLMC REMICS 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	1.022.395	678.697	0,07	GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,87% 16/09/2062	USD	9.809.981	627.930	0,06
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	196.884.132	3.938.076	0,39	GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,903% 16/12/2062	USD	6.886.450	476.514	0,05
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	2.870.000	2.736.314	0,27	GNMA, IO, FRN 0,731% 16/02/2064	USD	23.181.348	1.265.391	0,13
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	1.161.000	982.388	0,10	GNMA, IO, FRN 0,619% 16/06/2064	USD	30.784.814	1.462.959	0,15
FNMA 'AB' 0,5% 25/10/2032	USD	1.294.089	1.112.676	0,11	GNMA, IO, FRN 0,644% 16/01/2062	USD	22.490.615	897.717	0,09
FNMA, IO, FRN, Series 2005-69 'AS' 2,28% 25/08/2035	USD	39.331	4.349	0,00	GNMA 3% 20/09/2051	USD	7.782.036	6.872.433	0,68
FNMA, Series 2017-89 'CP' 3% 25/07/2046	USD	267.006	258.719	0,03	GNMA 4% 20/08/2052	USD	11.717.614	10.920.179	1,08
FNMA, IO 'DI' 3,5% 25/01/2036	USD	4.586.051	486.363	0,05	GNMA, IO 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	3.779.623	520.360	0,05
FNMA, IO, FRN, Series 2016-74 'GS' 1,58% 25/10/2046	USD	6.215.077	832.769	0,08	GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	1.160.321	821.290	0,08
FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	413.955	256.744	0,03	GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051	USD	559.724	375.837	0,04
FNMA, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	1.107.425	1.011.853	0,10	GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,522% 20/04/2065	USD	265.647	5.762	0,00
FNMA, IO, Series 2013-6 'IP' 4,5% 25/02/2043	USD	477.395	84.593	0,01	GNMA, IO, Series 2021-78 'IB' 3% 20/05/2051	USD	13.966.856	2.197.112	0,22
FNMA, Series 2017-49 'JA' 4% 25/07/2053	USD	948.892	942.858	0,09	GNMA, IO 'IL' 3% 20/06/2051	USD	15.489.431	2.306.480	0,23
FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 1,58% 25/07/2046	USD	4.875.314	574.174	0,06	GNMA, IO, Series 2013-188 'LI' 5,5% 16/11/2043	USD	223.812	37.094	0,00
FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	63.661	1.301	0,00	GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	25.532.640	3.839.042	0,38
FNMA, IO, FRN, Series 2003-130 'NS' 2,58% 25/01/2034	USD	533.806	47.314	0,00	GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051	USD	2.218.098	1.433.217	0,14
FNMA, IO, FRN, Series 2006-24 'QS' 2,78% 25/04/2036	USD	392.940	38.446	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2014-181 'SL' 1,168% 20/12/2044	USD	4.491.419	442.327	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 1,63% 25/02/2047	USD	1.020.426	112.988	0,01	GNMA, Series 2014-36 'WY' 2% 16/03/2044	USD	638.000	514.506	0,05
FNMA, IO, FRN, Series 2005-67 'SI' 2,28% 25/08/2035	USD	449.853	24.324	0,00	GNMA, IO 'XI' 3% 20/06/2051	USD	20.072.285	3.071.826	0,30
FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SJ' 2,13% 25/07/2040	USD	323.098	35.331	0,00	GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051	USD	2.203.361	347.262	0,03
					GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	980.152	657.839	0,07
					Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	154.000	153.979	0,02
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	770.000	772.489	0,08
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	670.000	685.012	0,07
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	575.000	589.173	0,06

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	1.110.000	987.875	0,10	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	1.735.000	1.737.004	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	2.345.000	2.068.848	0,21	JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	105.000	97.628	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	2.220.000	1.992.041	0,20	JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	50.368	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	358.000	352.835	0,04	JetBlue Pass-Through Trust 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	297.580	267.645	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	2.125.000	2.090.386	0,21	JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	25.000	25.214	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual	USD	427.000	442.088	0,04	JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	39.000	39.665	0,00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	165.000	160.555	0,02	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,071% 15/07/2045	USD	3.414.950	3.281.980	0,33
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	80.000	81.591	0,01	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	1.097.000	861.720	0,09
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	85.000	84.784	0,01	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,754% 15/08/2048	USD	526.000	416.983	0,04
Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	115.000	115.149	0,01	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	2.350.000	2.219.008	0,22
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	151.000	162.292	0,02	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	710.000	755.705	0,08
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	135.000	102.326	0,01	Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	35.000	35.259	0,00
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	325.000	325.163	0,03	LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	90.000	76.918	0,01
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	86.000	88.513	0,01	Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	145.000	166.222	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,196% 10/05/2050	USD	811.000	718.554	0,07	Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	40.000	40.595	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034	USD	316.380	208.415	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	360.000	356.072	0,04
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	99.000	101.550	0,01	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	177.724	173.503	0,02
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	30.000	31.868	0,00	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	148.538	145.151	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 4,622% 19/08/2037	USD	2.134.570	1.878.637	0,19	Lumen Technologies, Inc. (Private Placement), 144A 4,125% 15/04/2030	USD	152.736	149.254	0,01
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	542.000	434.675	0,04	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	75.000	72.796	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	180.000	180.157	0,02	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	160.000	157.482	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	49.000	51.184	0,01	Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	650.000	653.842	0,06
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	205.000	184.079	0,02	Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	880.000	887.977	0,09
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	122.000	127.389	0,01	Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	201.000	200.770	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	20.000	20.308	0,00	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	720.000	654.912	0,07
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	80.000	79.726	0,01	Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	303.000	304.523	0,03
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	55.000	54.098	0,01	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	238.000	242.974	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	240.000	244.689	0,02	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035	USD	4.340	3.967	0,00
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	160.000	168.233	0,02	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	524.144	525.523	0,05
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	65.000	46.316	0,00	Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	194.000	193.316	0,02
Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026	USD	4.785.000	4.716.871	0,47	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	250.000	254.422	0,03
Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	395.000	416.389	0,04	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	115.000	114.274	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	197.750	161.008	0,02	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	105.000	105.503	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	131.000	64.076	0,01	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	128.000	131.563	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	110.850	84.790	0,01	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	285.000	282.550	0,03
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	315.000	304.862	0,03	Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.979.000	1.920.462	0,19
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A2' 6% 25/08/2033	USD	222.599	175.741	0,02	MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	620.000	736.144	0,07
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	130.000	127.943	0,01	Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	380.000	397.285	0,04
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	114.000	116.923	0,01	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	84.000	88.804	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	140.000	138.914	0,01	MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	85.000	80.735	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	80.000	78.478	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	930.000	947.886	0,09
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	4.833.000	4.492.808	0,45	Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.520.000	2.523.418	0,25
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,556% 15/08/2049	USD	1.246.000	1.122.535	0,11	Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	1.250.000	1.280.844	0,13
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,509% 15/12/2049	USD	648.000	564.861	0,06	Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	3.710.000	3.417.790	0,34
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 5,291% 25/11/2035	USD	965.842	798.021	0,08	Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	730.000	747.868	0,07
					Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	1.380.000	1.393.796	0,14
					Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	581.000	600.454	0,06

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	500.000	423.734	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	680.000	709.428	0,07
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 5,454% 25/09/2034	USD	70.589	73.282	0,01	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	80.000	79.983	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,449% 15/05/2048	USD	808.000	790.208	0,08	Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	165.000	168.743	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,627% 15/12/2047	USD	5.356.000	5.070.943	0,50	Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	101.000	110.703	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,152% 15/05/2048	USD	625.000	601.212	0,06	Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	140.000	145.157	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '2A' 6,209% 25/09/2034	USD	107.370	104.930	0,01	Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	36.000	36.356	0,00
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	37.000	38.613	0,00	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	305.000	297.533	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	150.000	150.340	0,02	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	300.000	291.787	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	270.000	280.601	0,03	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	922.000	874.995	0,09
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	203.000	222.206	0,02	Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	138.000	137.868	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	260.000	257.400	0,03	Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2I', 144A 3,251% 05/12/2051	USD	1.131.975	1.102.735	0,11
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	58.000	57.141	0,01	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	410.000	409.752	0,04
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 5,229% 25/02/2035	USD	11.869	15.042	0,00	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	345.000	357.118	0,04
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	45.000	47.412	0,00	Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	185.000	184.321	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	225.000	222.523	0,02	Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	120.000	115.368	0,01
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	25.000	24.251	0,00	Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	45.000	47.094	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	20.000	19.046	0,00	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	46.000	44.527	0,00
Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046	USD	35.000	29.584	0,00	Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	70.000	70.369	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	260.000	259.897	0,03	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	300.000	308.603	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	75.000	72.944	0,01	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	123.000	126.642	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	894.000	920.537	0,09	Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029	USD	121.284	121.284	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	225.000	229.478	0,02	Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	120.000	120.150	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	175.000	179.676	0,02	Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	45.000	43.766	0,00
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	120.000	121.289	0,01	Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	220.000	226.760	0,02
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	212.000	219.800	0,02	Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	52.000	51.878	0,01
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	59.000	60.108	0,01	RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	105.000	108.015	0,01
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2004-AP2 'A6' 5,603% 25/07/2034	USD	7.932	7.749	0,00	RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	90.000	94.823	0,01
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	13.000	13.460	0,00	Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 5,174% 25/08/2035	USD	607.276	541.018	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	25.000	23.579	0,00	Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	403.665	376.539	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	65.000	64.720	0,01	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	140.000	137.150	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	245.000	247.272	0,02	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	225.000	230.890	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	2.638.185	2.611.946	0,26	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	26.000	26.803	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	2.570.158	2.509.249	0,25	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	210.000	224.955	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A' 3,474% 25/11/2026	USD	1.400.866	1.357.757	0,13	Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	184.000	187.335	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	175.000	169.088	0,02	Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	43.000	44.018	0,00
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 5,409% 25/11/2034	USD	61.994	65.285	0,01	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	110.000	98.255	0,01
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	300.000	287.963	0,03	Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	89.000	92.880	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	65.000	62.163	0,01	Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	50.000	19.000	0,00
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	25.000	23.895	0,00	SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A '1' 5,168% 10/03/2033	USD	3.528.118	3.586.109	0,36
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	70.000	62.483	0,01	SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B '1' 5,688% 10/09/2033	USD	1.613.561	1.678.543	0,17
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	105.000	98.282	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	103.000	99.602	0,01
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	70.000	70.098	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	60.000	55.151	0,01
					Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	505.000	463.933	0,05
					Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	65.000	57.782	0,01
					Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	880.000	884.680	0,09

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	275.000	250.809	0,03	Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	38.000	39.732	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-8 'A1' 5,072% 20/01/2034	USD	68.344	66.081	0,01	Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	350.000	371.260	0,04
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	123.000	127.748	0,01	Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.495.000	1.492.564	0,15
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	111.309	103.656	0,01	Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	265.000	274.080	0,03
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	37.282	37.449	0,00	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	3.868.000	3.631.387	0,36
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	68.000	68.739	0,01	UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	678.367	679.147	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	225.000	215.505	0,02	UMBS 5,5% 01/09/2053	USD	6.045.886	6.102.230	0,60
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	185.000	184.042	0,02	UMBS 5,5% 01/06/2054	USD	7.231.405	7.251.342	0,72
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	120.000	119.822	0,01	UMBS BM5219 3,5% 01/03/2048	USD	302.534	277.570	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	125.000	128.406	0,01	UMBS BM5275 3,5% 01/11/2047	USD	510.252	468.855	0,05
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	313.000	305.947	0,03	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027	USD	1.633.931	1.638.506	0,16
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	87.000	86.581	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	185.000	183.832	0,02
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	44.000	43.383	0,00	United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	340.000	350.094	0,03
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	25.000	25.643	0,00	Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	95.000	94.977	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	80.000	76.417	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	90.000	91.354	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	220.000	200.059	0,02	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	400.000	414.222	0,04
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	218.000	211.576	0,02	US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	185.000	181.829	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	16.000	13.003	0,00	Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	115.000	118.778	0,01
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	65.000	69.012	0,01	Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	403.722	394.133	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	120.000	119.928	0,01	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	35.000	38.154	0,00
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	240.000	248.566	0,02	Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	150.000	152.224	0,02
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	171.000	163.423	0,02	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	70.000	75.648	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	310.000	306.844	0,03	Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	68.000	63.586	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	55.000	52.283	0,01	Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	80.000	81.028	0,01
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	265.000	251.344	0,03	Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	2.347.000	2.315.101	0,23
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	30.897	20.854	0,00	Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	40.000	42.559	0,00
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	400.000	403.125	0,04	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	307.000	320.987	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	350.000	351.170	0,03	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	1.610.000	1.669.523	0,17
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	1.492.500	1.530.216	0,15	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	85.000	86.344	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	85.000	82.564	0,01	Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	60.000	51.443	0,01
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	250.000	240.385	0,02	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	200.000	201.002	0,02
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	125.000	118.524	0,01	Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	285.000	259.662	0,03
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	1.452.000	1.462.628	0,15	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2005-C21 'F', 144A 5,118% 15/10/2044	USD	523.551	19.284	0,00
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	710.000	703.729	0,07	Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	65.000	68.280	0,01
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	44.000	45.290	0,00	Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	132.000	132.122	0,01
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	176.000	182.207	0,02	Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	79.000	79.434	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	35.000	35.956	0,00	Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	185.000	178.960	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	210.000	206.211	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	1.000.000	1.024.341	0,10
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	40.000	39.066	0,00	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.225.000	1.260.592	0,13
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	160.000	160.054	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	1.460.000	1.493.250	0,15
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	5.000	4.988	0,00	Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.685.000	1.733.629	0,17
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	40.000	40.099	0,00	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	542.837	481.315	0,05
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	100.000	101.627	0,01	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	278.000	286.223	0,03
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	257.000	266.346	0,03	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	40.000	41.547	0,00
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	108.000	105.844	0,01	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	40.000	41.306	0,00
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	183.000	183.845	0,02	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.368.454	0,14
Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	90.000	82.778	0,01	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,763% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.221.683	0,12
Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054	USD	121.000	113.543	0,01					
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	3.000.000	2.953.696	0,29					
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	2.343.000	2.274.878	0,23					
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.958.000	1.694.507	0,17					
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	110.000	104.510	0,01					
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	100.000	103.842	0,01					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	95.000	98.063	0,01	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	22.000	22.852	0,00	Obligations				
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	80.000	79.643	0,01	Luxembourg				
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	155.000	139.976	0,01	GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	470.000	0	0,00
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	130.000	135.719	0,01				0	0,00
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	100.000	99.160	0,01				0	0,00
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	308.000	309.848	0,03	Etats-Unis d'Amérique				
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	48.000	50.321	0,01	Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	29.527	0	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	74.000	55.781	0,01	Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025§*	USD	187.000	0	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	230.000	240.977	0,02	Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	95.000	0	0,00
					Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	40.170	0	0,00
					Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	27.822	0	0,00
					Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	80.096	0	0,00
					Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	86.172	0	0,00
			363.871.889	36,05				0	0,00
Total des Obligations			453.019.858	44,89				0	0,00
Obligations convertibles					Total des Obligations			0	0,00
Bermudes					Actions				
Jazz Investments I Ltd., 144A 3,125% 15/09/2030	USD	1.010.000	1.081.530	0,11	Luxembourg				
					Claire's Holdings SARL *	USD	826	0	0,00
			1.081.530	0,11				0	0,00
Iles Caïmans					Etats-Unis d'Amérique				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	898.000	947.913	0,09	Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	907	0	0,00
Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	220.000	389.060	0,04	MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	175.240	223.431	0,02
Seagate HDD Cayman 3,5% 01/06/2028	USD	1.145.000	2.037.989	0,20	NMG Parent LLC*	USD	322	4.025	0,00
					Rite Aid Equity Escrow*	USD	278	0	0,00
			3.374.962	0,33				227.456	0,02
Etats-Unis d'Amérique					Total des Actions			227.456	0,02
Advanced Energy Industries, Inc. 2,5% 15/09/2028	USD	594.000	715.243	0,07	Warrants				
Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	130.000	129.672	0,01	Etats-Unis d'Amérique				
Box, Inc., 144A 1,5% 15/09/2029	USD	222.000	228.559	0,02	Audacy, Inc. XCD4728 31/12/2049*	USD	347	5	0,00
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	509.000	679.840	0,07	Audacy, Inc. XCD4729 31/12/2049*	USD	286	4.076	0,00
Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 15/03/2030	USD	365.000	395.624	0,04	Audacy, Inc. XCD4896 31/12/2049*	USD	58	1	0,00
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	790.000	802.180	0,08				4.082	0,00
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	725.000	589.718	0,06				4.082	0,00
Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	500.000	484.286	0,05	Total des warrants			4.082	0,00
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	325.000	428.970	0,04	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			231.538	0,02
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	698.000	690.004	0,07	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	830.000	890.183	0,09	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
JetBlue Airways Corp., 144A 2,5% 01/09/2029	USD	885.000	815.717	0,08	Luxembourg				
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	1.068.000	1.107.342	0,11	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	93.793.694	93.793.694	9,29
Life360, Inc., 144A 0% 01/06/2030	USD	212.000	222.324	0,02				93.793.694	9,29
Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	705.000	1.078.788	0,11	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			93.793.694	9,29
Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	537.000	824.238	0,08	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			93.793.694	9,29
Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	410.000	812.957	0,08	Total des Investissements			881.718.847	87,36
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.228.000	1.460.523	0,14	Dépôts à terme				
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	975.000	971.776	0,10	Pays-Bas				
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	892.000	1.355.861	0,13	Coopérative Rabobank UA 4,25% 01/07/2025	USD	34.300.000	34.300.000	3,40
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	520.000	1.069.488	0,11				34.300.000	3,40
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	1.031.000	937.994	0,09	Total des dépôts à terme			34.300.000	3,40
Synaptics, Inc., 144A 0,75% 01/12/2031	USD	907.000	862.112	0,08	Liquidités			80.065.417	7,93
Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	165.000	161.122	0,02	Autres actifs/(passifs)			13.232.573	1,31
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	852.000	1.214.516	0,12	Total de l'Actif net			1.009.316.837	100,00
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	905.000	965.635	0,10					
Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	805.000	917.584	0,09					
			20.812.256	2,06					
Total des obligations convertibles			25.268.748	2,50					
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			478.288.606	47,39					

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	44,42
Luxembourg	10,38
Pays-Bas	5,75
France	3,06
Iles Caïmans	3,00
Royaume-Uni	2,88
Italie	2,35
Mexique	2,28
Espagne	1,86
Allemagne	1,72
Pologne	1,53
Indonésie	1,05
Suisse	0,96
Irlande	0,91
Canada	0,74
République tchèque	0,74
Turquie	0,64
Afrique du Sud	0,58
Brésil	0,50
Portugal	0,45
Organisations supranationales	0,45
Japon	0,43
Danemark	0,39
Belgique	0,38
Suède	0,30
Colombie	0,27
Jersey	0,19
Paraguay	0,19
Autriche	0,19
Côte d'Ivoire	0,18
Hongrie	0,18
Egypte	0,17
République dominicaine	0,13
Guatemala	0,12
Oman	0,12
Bermudes	0,11
Roumanie	0,10
Bénin	0,10
Jordanie	0,09
Ouzbékistan	0,09
Maroc	0,08
Emirats arabes unis	0,08
Iles vierges britanniques	0,08
Ile Maurice	0,07
Chili	0,06
Equateur	0,06
Kenya	0,05
Kazakhstan	0,05
Panama	0,04
Liban	0,03
Costa Rica	0,03
Trinité-et-Tobago	0,03
Sénégal	0,03
Liberia	0,03
Uruguay	0,03
Bahamas	0,02
Gibraltar	0,01
Total des investissements et quasi-liquidités	90,76
Liquidités et autres actifs/(passifs)	9,24
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	55.244.000	54.167.686	859.384	5,36
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,50%, 15/07/2055	USD	48.109.000	48.124.024	425.740	4,77
Total des positions longues sur contrats à déclarer				102.291.710	1.285.124	10,13
Contrats nets à déclarer				102.291.710	1.285.124	10,13

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
BRL	10.825.812	USD	1.930.139	22/07/2025	Citibank	37.629	0,01
BRL	13.578.116	USD	2.408.390	22/07/2025	Goldman Sachs	59.654	0,01
CHF	1.466	USD	1.834	02/07/2025	Morgan Stanley	4	-
CHF	2.338	USD	2.839	03/07/2025	Barclays	94	-
CHF	12.266	USD	15.029	03/07/2025	BNP Paribas	353	-
CHF	1.019	USD	1.242	03/07/2025	Citibank	36	-
CHF	68.557	USD	82.943	03/07/2025	Goldman Sachs	3.027	-
CHF	19.844.078	USD	24.166.920	03/07/2025	HSBC	717.481	0,07
CHF	917.464	USD	1.128.453	03/07/2025	Morgan Stanley	22.042	-
CHF	55.676	USD	69.512	05/08/2025	Citibank	621	-
CHF	21.030.703	USD	26.419.583	05/08/2025	Morgan Stanley	71.890	0,01
CLP	3.928.283.861	USD	4.175.339	22/07/2025	HSBC	24.339	-
CNH	17.666.954	USD	2.467.934	22/07/2025	Goldman Sachs	2.360	-
COP	9.936.773.360	USD	2.389.595	22/07/2025	Barclays	35.772	0,01
EUR	899.066	USD	1.037.887	03/07/2025	Barclays	15.707	-
EUR	728.798	USD	834.782	03/07/2025	Citibank	19.280	-
EUR	3.029.016	USD	3.447.538	03/07/2025	HSBC	102.096	0,01
EUR	474.156.672	USD	541.443.733	03/07/2025	Morgan Stanley	14.209.702	1,40
EUR	1.376.393	USD	1.588.905	22/07/2025	Citibank	26.268	-
EUR	4.201.420	USD	4.844.070	22/07/2025	Goldman Sachs	86.220	0,01
EUR	8.442.016	USD	9.728.751	22/07/2025	Morgan Stanley	177.799	0,02
EUR	1.257.625	USD	1.466.955	05/08/2025	Citibank	10.327	-
EUR	383.667.298	USD	450.495.607	05/08/2025	Morgan Stanley	182.998	0,02
GBP	3.567.177	JPY	696.235.103	22/07/2025	Morgan Stanley	46.441	0,01
GBP	16.493	USD	22.220	03/07/2025	Barclays	345	-
GBP	5.699.802	USD	7.673.379	03/07/2025	Morgan Stanley	124.554	0,01
GBP	3.589.705	USD	4.872.605	22/07/2025	Goldman Sachs	38.938	0,01
GBP	15.835	USD	21.575	05/08/2025	Barclays	92	-
INR	202.226.057	USD	2.344.813	22/07/2025	Goldman Sachs	8.117	-
JPY	4.815.491	USD	33.280	03/07/2025	HSBC	79	-
JPY	7.532.773	USD	52.215	05/08/2025	Morgan Stanley	178	-
KRW	9.949.764.976	USD	7.281.151	22/07/2025	Citibank	64.681	0,01
MXN	9.033.915	USD	468.847	22/07/2025	Goldman Sachs	8.656	-
NOK	10.233.352	USD	1.006.568	03/07/2025	Morgan Stanley	4.349	-
PLN	5.095	USD	1.355	03/07/2025	Citibank	53	-
PLN	1.564.485	USD	416.845	03/07/2025	HSBC	15.496	-
PLN	10.019	USD	2.669	03/07/2025	Morgan Stanley	101	-
PLN	5.255	USD	1.433	05/08/2025	HSBC	18	-
SEK	174.979	USD	18.250	03/07/2025	Goldman Sachs	152	-
SEK	43.986.877	USD	4.593.128	03/07/2025	HSBC	32.832	-
SEK	166.730	USD	17.318	03/07/2025	Morgan Stanley	216	-
SEK	147.192	USD	15.495	05/08/2025	Morgan Stanley	21	-
SGD	3.122.014	USD	2.442.887	22/07/2025	BNP Paribas	9.957	-
TWD	133.622.959	USD	4.583.506	22/07/2025	Goldman Sachs	27.642	-
TWD	71.440.686	USD	2.461.918	22/07/2025	Standard Chartered	3.403	-
USD	1.285	EUR	1.094	05/08/2025	Barclays	-	-
USD	7.495.006	GBP	5.472.104	03/07/2025	HSBC	8.588	-
USD	3.554.340	GBP	2.594.382	05/08/2025	Goldman Sachs	4.341	-
USD	9.329.878	JPY	1.344.788.448	03/07/2025	Morgan Stanley	13.970	-
USD	2.429.613	JPY	347.779.289	22/07/2025	BNP Paribas	14.822	-
USD	2.277.396	JPY	327.375.677	22/07/2025	HSBC	4.278	-
USD	2.472.968	KRW	3.339.495.727	22/07/2025	J.P. Morgan	7.445	-
USD	1.018.221	NOK	10.263.516	03/07/2025	Morgan Stanley	4.324	-
USD	436.536	PLN	1.579.599	03/07/2025	Morgan Stanley	18	-
USD	13.762	SEK	129.953	03/07/2025	Citibank	95	-
USD	4.655.266	SEK	44.146.373	03/07/2025	HSBC	12.532	-
USD	1.758	SEK	16.667	03/07/2025	Morgan Stanley	5	-
USD	1.106	SEK	10.441	05/08/2025	Morgan Stanley	5	-
USD	2.463.538	THB	79.620.309	22/07/2025	Citibank	10.471	-
USD	2.542.030	TWD	72.422.426	22/07/2025	Citibank	42.830	0,01
ZAR	13.219.911	USD	733.369	22/07/2025	Goldman Sachs	9.158	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						16.324.902	1,62

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CNH	17.614.049	USD	2.463.538	22/07/2025	Goldman Sachs	(641)	-
EUR	219.753	USD	257.532	02/07/2025	Morgan Stanley	(26)	-
EUR	975.964	USD	1.146.695	05/08/2025	HSBC	(269)	-
GBP	2.594.382	USD	3.553.824	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.434)	-
GBP	3.616.625	USD	4.959.880	22/07/2025	Goldman Sachs	(11.506)	-
GBP	5.472.104	USD	7.496.081	05/08/2025	HSBC	(8.380)	-
GBP	14.029	USD	19.283	05/08/2025	Morgan Stanley	(86)	-
JPY	4.763.959	USD	33.178	03/07/2025	BNP Paribas	(176)	-
JPY	1.335.208.998	USD	9.301.977	03/07/2025	HSBC	(52.430)	(0,01)
JPY	950.035.065	USD	6.605.715	22/07/2025	Barclays	(9.188)	-
JPY	1.344.788.448	USD	9.364.361	05/08/2025	Morgan Stanley	(10.993)	-
NOK	30.164	USD	2.983	03/07/2025	State Street	(3)	-
NOK	31.502	USD	3.118	05/08/2025	Barclays	(5)	-
NOK	37.851	USD	3.752	05/08/2025	Goldman Sachs	(12)	-
NOK	10.263.516	USD	1.018.411	05/08/2025	Morgan Stanley	(4.301)	-
PLN	4.028	USD	1.113	05/08/2025	Citibank	-	-
PLN	1.579.599	USD	436.187	05/08/2025	Morgan Stanley	(48)	-
SEK	18.195	USD	1.928	03/07/2025	HSBC	(15)	-
SEK	369.038	USD	38.836	03/07/2025	Morgan Stanley	(26)	-
SEK	115.089	USD	12.185	05/08/2025	Goldman Sachs	(53)	-
SEK	44.146.373	USD	4.665.203	05/08/2025	HSBC	(11.707)	-
THB	78.610.844	USD	2.429.613	22/07/2025	Barclays	(7.647)	-
THB	95.237.313	USD	2.937.338	22/07/2025	Goldman Sachs	(3.119)	-
USD	2.512.287	AUD	3.884.976	22/07/2025	Citibank	(31.237)	-
USD	2.402.511	BRL	13.569.408	22/07/2025	BNP Paribas	(63.950)	(0,01)
USD	2.425.819	BRL	13.382.007	22/07/2025	Citibank	(6.579)	-
USD	242.117	CHF	198.885	03/07/2025	HSBC	(7.284)	-
USD	25.834.821	CHF	20.646.837	03/07/2025	Morgan Stanley	(56.238)	(0,01)
USD	21.429	CHF	17.138	05/08/2025	Morgan Stanley	(159)	-
USD	2.217.505	COP	9.255.355.980	22/07/2025	Goldman Sachs	(41.542)	(0,01)
USD	2.403.447	COP	10.012.762.101	22/07/2025	J.P. Morgan	(40.467)	-
USD	2.561.696	CZK	55.211.205	22/07/2025	Goldman Sachs	(55.060)	(0,01)
USD	152.556	EUR	130.339	01/07/2025	Citibank	(175)	-
USD	352.181	EUR	303.936	03/07/2025	BNP Paribas	(3.995)	-
USD	1.481.276	EUR	1.294.117	03/07/2025	Citibank	(35.271)	-
USD	109.186.871	EUR	96.144.370	03/07/2025	HSBC	(3.482.532)	(0,35)
USD	446.482.699	EUR	381.071.128	03/07/2025	Morgan Stanley	(85.900)	(0,01)
USD	4.947.678	EUR	4.256.147	22/07/2025	Goldman Sachs	(46.833)	(0,01)
USD	2.879	EUR	2.476	05/08/2025	Barclays	(29)	-
USD	1.103	EUR	940	05/08/2025	Citibank	(1)	-
USD	106.123.608	EUR	90.366.995	05/08/2025	Morgan Stanley	(26.880)	-
USD	3.516.443	GBP	2.608.352	03/07/2025	Barclays	(52.059)	-
USD	311.300	GBP	229.412	03/07/2025	HSBC	(2.561)	-
USD	1.096	GBP	809	03/07/2025	Morgan Stanley	(11)	-
USD	54.029	GBP	40.068	05/08/2025	Barclays	(798)	-
USD	7.179.457	HUF	2.520.739.723	22/07/2025	Goldman Sachs	(207.878)	(0,02)
USD	12.811.253	IDR	209.242.612.577	22/07/2025	HSBC	(69.931)	(0,01)
USD	2.265.968	JPY	327.055.206	22/07/2025	Morgan Stanley	(4.925)	-
USD	2.417.071	MXN	46.021.036	22/07/2025	Citibank	(15.453)	-
USD	17.633.852	MXN	337.946.912	22/07/2025	Goldman Sachs	(228.937)	(0,02)
USD	8.735.090	PLN	32.506.510	22/07/2025	BNP Paribas	(243.493)	(0,03)
USD	2.480.245	RON	10.888.338	22/07/2025	Barclays	(27.858)	-
USD	10.398	SEK	99.534	03/07/2025	Barclays	(70)	-
USD	33.669	SEK	323.292	03/07/2025	Goldman Sachs	(330)	-
USD	20.955	SEK	198.846	05/08/2025	Morgan Stanley	(5)	-
USD	2.429.961	ZAR	43.370.313	22/07/2025	Merrill Lynch	(6.033)	-
ZAR	43.076.763	USD	2.428.296	22/07/2025	Citibank	(8.790)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(4.978.329)	(0,50)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						11.346.573	1,12

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Euro-BTP, 08/09/2025	185	EUR	26.242.666	53.112	0,01
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(36)	JPY	(34.665.928)	12.468	-
Long Gilt, 26/09/2025	345	GBP	43.949.768	125.270	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2025	657	USD	71.564.238	166.689	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(303)	USD	(34.544.367)	36.205	-
US Long Bond, 19/09/2025	230	USD	26.439.219	111.406	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				505.150	0,05
Euro-Bobl, 08/09/2025	(92)	EUR	(12.689.258)	(11.320)	-
Euro-Bund, 08/09/2025	(72)	EUR	(10.990.406)	(12.234)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(80)	EUR	(11.175.222)	(23.436)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(19)	EUR	(2.387.891)	(723)	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	(886)	USD	(184.291.461)	(31.147)	(0,01)
US 10 Year Note, 19/09/2025	(63)	USD	(7.052.555)	(223.009)	(0,02)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(522)	USD	(61.865.156)	(383.343)	(0,04)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(685.212)	(0,07)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(180.062)	(0,02)

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
24.298.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2030	(1.748.028)	(0,17)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(1.748.028)	(0,17)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(1.748.028)	(0,17)

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
26.277.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,957% Réception taux variable SOFR 1 day	15/02/2035	(547.651)	(0,05)
48.700.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 9,64%	02/01/2026	(455.524)	(0,05)
46.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,578%	02/01/2026	(300.386)	(0,03)
36.727.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,245%	04/01/2027	(272.145)	(0,03)
36.727.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,3%	04/01/2027	(265.188)	(0,03)
40.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,526%	04/01/2027	(253.463)	(0,02)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(2.094.357)	(0,21)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(2.094.357)	(0,21)

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net								
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	925.000	999.362	0,90								
Obligations	Australie	NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	467.000	572.343	0,52	Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,875% 22/09/2028	EUR	300.000	339.449	0,31						
							Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,75% 28/09/2029	EUR	100.000	123.784	0,11						
							UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 25/11/2028	EUR	400.000	433.225	0,39						
							UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,25% 25/11/2029	EUR	900.000	956.094	0,86						
							UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,1% 25/05/2034	EUR	200.000	179.566	0,16						
							Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	100.000	119.240	0,11						
							Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	500.000	589.725	0,53						
							Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	119.528	0,11						
							1.230.071	1,11									
							Belgique	Belfius Bank SA, Reg. S 3,875% 12/06/2028	EUR	500.000	610.832	0,55		8.989.984	8,08		
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	380.000	397.080	0,35	Allemagne	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	667.000	682.703	0,61							
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,25% 01/03/2027	EUR	200.000	231.213	0,21	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	800.000	946.118	0,85								
1.239.125	1,11			Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	800.000	960.914	0,86									
Brésil	Brazil Government Bond 6,25% 18/03/2031	USD	200.000	206.874	0,19	E.ON SE, Reg. S 0,375% 29/09/2027	EUR	58.000	65.121	0,06							
						E.ON SE, Reg. S 0,35% 28/02/2030	EUR	43.000	45.303	0,04							
						E.ON SE, Reg. S 0,875% 20/08/2031	EUR	27.000	28.046	0,02							
						Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 14/02/2033	EUR	611.000	719.603	0,65							
						Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 0,75% 11/03/2033	EUR	250.000	243.566	0,22							
						Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	375.000	428.765	0,38							
						NRW Bank 1,05% 31/03/2026	AUD	341.000	218.131	0,20							
						NRW Bank 0% 03/02/2031	EUR	430.000	435.133	0,39							
						NRW Bank, Reg. S 0% 22/09/2028	EUR	162.000	176.245	0,16							
						Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	100.000	118.523	0,11							
Chili	Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032	USD	200.000	204.227	0,18	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028	EUR	384.000	462.501	0,42							
						Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028	EUR	800.000	912.242	0,82							
						Vonovia SE, Reg. S 2,375% 25/03/2032	EUR	600.000	657.868	0,59							
						ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	700.000	745.321	0,67							
						7.846.103	7,05										
						Colombie	Colombia Titulos de Tesoreria (COLOMBIA) 7% 26/03/2031	COP	1.269.500.000	252.239	0,23						
						252.239	0,23										
						Danemark	Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	1.025.000	1.253.585	1,13	Hongrie	Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	100.000	114.634	0,10
						Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5% 26/05/2033	EUR	200.000	234.526	0,21	114.634	0,10					
						Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	1.235.000	169.246	0,15	Inde	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,835% 13/12/2027	USD	300.000	294.942	0,26	
Jyske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,05% 02/09/2026	EUR	102.000	119.034	0,11	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032	USD	200.000	184.159	0,17								
Jyske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,625% 29/04/2031	EUR	209.000	248.845	0,22	479.101	0,43											
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/2024	EUR	500.000	594.322	0,53	2.619.558	2,35											
2.619.558	2,35			Irlande	AIB Group plc, Reg. S, FRN 0,5% 17/11/2027	EUR	1.274.000	1.454.431	1,31								
République dominicaine	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,6% 01/06/2036	USD	850.000	859.648	0,77	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029	EUR	575.000	712.671	0,64							
859.648	0,77			CA Auto Bank SpA, Reg. S 2,75% 07/07/2028	EUR	250.000	293.107	0,26									
2.460.209	2,21			Finlande	Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	EUR	200.000	229.859	0,21								
229.859	0,21			Italie	Generali, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	207.000	230.630	0,21								
France	AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041	EUR	600.000	624.846	0,56	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	1.176.000	1.316.550	1,18							
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	200.000	222.745	0,20	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,625% 08/03/2033	EUR	300.000	398.911	0,36								
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	1.000.000	1.128.991	1,01	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	1.200.000	1.500.410	1,35								
BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 14/01/2028	EUR	500.000	568.956	0,51	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	600.000	666.235	0,60								
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, 144A 2,125% 26/01/2032	USD	600.000	526.835	0,47	4.112.736	3,70											
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0,6% 25/11/2029	EUR	600.000	647.776	0,58	Japon	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 11/09/2028	EUR	208.000	245.504	0,22							
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	EUR	1.100.000	1.179.206	1,06	Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027	USD	540.000	520.912	0,47								
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	200.000	230.656	0,21													

Au 30 juin 2025

532

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	151.000	177.708	0,16	<i>Chili</i> Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032	USD	300.000	256.645	0,23
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.600.000	1.737.754	1,56				256.645	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 0,78% 26/02/2030	EUR	675.000	734.058	0,66					
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,057% 09/11/2028	GBP	250.000	322.613	0,29	<i>Colombie</i> Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	500.000	502.508	0,45
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,673% 05/08/2031	EUR	527.000	632.311	0,57				502.508	0,45
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,985% 13/05/2036	EUR	200.000	238.031	0,21					
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	274.000	320.293	0,29	<i>Hong Kong</i> CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 1,75% 16/09/2026	USD	200.000	193.813	0,17
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	150.000	179.909	0,16				193.813	0,17
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	100.000	118.020	0,10					
SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027	EUR	200.000	229.366	0,21					
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	350.000	410.495	0,37	<i>Indonésie</i> Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	400.000	403.053	0,36
SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032	EUR	250.000	296.467	0,27				403.053	0,36
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0,875% 28/10/2029	GBP	110.000	128.694	0,11					
Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	825.000	1.012.645	0,91					
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	200.000	277.189	0,25	<i>Luxembourg</i> FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	717.000	735.526	0,66
			8.978.314	8,07	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	817.000	813.496	0,73
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>								1.549.022	1,39
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	326.000	332.775	0,30					
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	330.000	273.196	0,24	<i>Mexique</i> Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	500.000	491.525	0,44
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035	USD	250.000	238.876	0,21				491.525	0,44
Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052	USD	60.000	61.792	0,06					
Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033	EUR	200.000	237.112	0,21	<i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	1.400.000	1.305.062	1,17
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	112.718	0,10	Suzano International Finance BV 5,5% 17/01/2027	USD	300.000	303.649	0,28
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	370.000	368.780	0,33				1.608.711	1,45
General Motors Co. 5,4% 15/10/2029	USD	500.000	509.894	0,46					
MidAmerican Energy Co. 5,3% 01/02/2055	USD	260.000	246.733	0,22	<i>Corée du Sud</i> Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	300.000	292.250	0,26
Mississippi Power Co. 3,1% 30/07/2051	USD	130.000	85.057	0,08	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027	USD	500.000	484.591	0,44
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	1.125.000	1.246.486	1,12				776.841	0,70
San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	170.000	106.953	0,10	<i>Emirats arabes unis</i> NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030	USD	200.000	205.713	0,19
Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	283.000	245.583	0,22				205.713	0,19
Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052	USD	200.000	125.549	0,11					
Southern California Gas Co. 6,35% 15/11/2052	USD	70.000	74.979	0,07					
UDR, Inc., REIT 1,9% 15/03/2033	USD	930.000	742.885	0,67					
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	465.000	398.357	0,36					
			5.407.725	4,86					
<i>Uzbekistan</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	200.000	212.234	0,19	AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031	USD	190.000	165.956	0,15
			212.234	0,19	Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028	USD	1.400.000	1.456.726	1,31
<i>Total des Obligations</i>			79.842.240	71,75	Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USD	290.000	287.567	0,26
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			79.842.240	71,75	Equinix, Inc., REIT 3,9% 15/04/2032	USD	390.000	369.087	0,33
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					FNMA 4,72% 01/09/2030	USD	900.000	918.196	0,83
<i>Obligations</i>					FNMA 1,73% 01/11/2031	USD	2.718.260	2.347.950	2,11
<i>Autriche</i>					FNMA 3,14% 01/07/2032	USD	1.680.000	1.545.225	1,39
Klabn Austria GmbH, Reg. S 4,875% 19/09/2027	USD	200.000	198.636	0,18	FNMA 4,9% 01/12/2032	USD	1.855.000	1.903.507	1,71
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	487.000	512.628	0,46	FNMA 5,03% 01/05/2034	USD	1.800.000	1.851.554	1,66
			711.264	0,64	M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	435.000	438.400	0,39
<i>Canada</i>					New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,3% 15/08/2034	USD	525.000	530.987	0,48
Province of Ontario 1,55% 01/11/2029	CAD	880.000	605.678	0,54	Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	275.000	268.816	0,24
			605.678	0,54	RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	300.000	309.991	0,28
					UMBS 5% 01/05/2054	USD	1.413.576	1.384.520	1,24
					UMBS 5% 01/06/2054	USD	1.042.557	1.022.104	0,92
					UMBS 5% 01/11/2054	USD	1.680.528	1.645.328	1,48
					UMBS 4% 01/12/2054	USD	1.181.509	1.096.284	0,99
					UMBS 5,5% 01/02/2055	USD	2.756.026	2.754.150	2,47
							20.296.348	18,24	
					<i>Total des Obligations</i>			27.601.121	24,80
					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			27.601.121	24,80

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	6.928.508	6.928.508	6,23
			6.928.508	6,23
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			6.928.508	6,23
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			6.928.508	6,23
Total des Investissements			114.371.869	102,78
Liquidités			4.246.959	3,82
Autres actifs/(passifs)			(7.341.318)	(6,60)
Total de l'Actif net			111.277.510	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	23,10
Luxembourg	9,81
Pays-Bas	8,86
France	8,08
Royaume-Uni	8,07
Allemagne	7,05
Organisations supranationales	6,94
Espagne	5,17
Italie	3,70
Danemark	2,35
Irlande	2,21
Japon	1,85
Portugal	1,80
Mexique	1,46
Pérou	1,44
Belgique	1,11
Australie	1,11
Brésil	0,82
République dominicaine	0,77
Slovénie	0,73
Corée du Sud	0,70
Colombie	0,68
Autriche	0,64
Canada	0,54
Norvège	0,52
Chili	0,51
Suède	0,49
Inde	0,43
Indonésie	0,36
Ile Maurice	0,35
Turquie	0,27
Finlande	0,21
Uzbekistan	0,19
Emirats arabes unis	0,19
Hong Kong	0,17
Hongrie	0,10
Total des Investissements	102,78
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(2,78)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	3.432.875	USD	2.205.848	08/07/2025	Barclays	40.963	0,02
AUD	3.893.316	USD	2.543.568	08/07/2025	BNP Paribas	4.600	-
AUD	3.432.875	USD	2.245.963	08/08/2025	Morgan Stanley	2.435	-
CAD	3.364.553	USD	2.440.949	08/07/2025	BNP Paribas	20.622	0,01
CAD	2.677.484	USD	1.958.702	08/07/2025	HSBC	196	-
CAD	3.364.553	USD	2.465.367	08/08/2025	Morgan Stanley	436	-
CHF	620	USD	776	08/07/2025	BNP Paribas	2	-
CHF	47.721	USD	58.136	08/07/2025	HSBC	1.744	-
CHF	2.233	USD	2.798	08/07/2025	Morgan Stanley	4	-
CHF	47.721	USD	60.101	08/08/2025	Morgan Stanley	32	-
CLP	228.650.383	USD	244.066	08/07/2025	Goldman Sachs	376	-
CNH	4.638.581	USD	646.212	08/07/2025	Morgan Stanley	1.622	-
CNH	4.638.581	USD	649.366	08/08/2025	HSBC	119	-
DKK	640.215	USD	97.511	08/07/2025	HSBC	3.086	-
EUR	254.803	USD	292.656	08/07/2025	Barclays	6.040	-
EUR	192.027	USD	219.834	08/07/2025	BNP Paribas	5.272	-
EUR	2.921.644	USD	3.318.286	08/07/2025	Citibank	106.652	0,05
EUR	190.881	USD	216.621	08/07/2025	Goldman Sachs	7.141	0,01
EUR	26.838.060	USD	30.532.308	08/07/2025	Morgan Stanley	928.976	0,42
EUR	1.813.473	USD	2.130.606	08/08/2025	Barclays	17	-
EUR	7.188	USD	8.357	08/08/2025	Citibank	88	-
EUR	29.569.131	USD	34.728.869	08/08/2025	Morgan Stanley	11.479	-
GBP	1.346.680	USD	1.814.871	08/07/2025	Citibank	27.570	0,01
IDR	926.301.305	USD	56.663	08/07/2025	Citibank	390	-
IDR	926.301.305	USD	56.940	08/08/2025	Citibank	49	-
KRW	65.863.341	USD	47.857	08/07/2025	Citibank	755	-
NOK	1.855.074	USD	182.590	08/07/2025	Morgan Stanley	672	-
NZD	669.830	USD	406.210	08/07/2025	Goldman Sachs	214	-
NZD	1.210.496	USD	721.820	08/07/2025	Morgan Stanley	12.657	0,01
PEN	10.357	USD	2.914	08/07/2025	RBC	4	-
SEK	8.532.852	USD	892.811	08/07/2025	Barclays	4.844	-
SGD	303.545	USD	235.605	08/07/2025	HSBC	2.603	-
SGD	303.545	USD	238.787	08/08/2025	Morgan Stanley	10	-
USD	395.989	AUD	603.579	08/08/2025	Morgan Stanley	669	-
USD	6.697	CAD	9.140	08/07/2025	Barclays	10	-
USD	2.461.582	CAD	3.364.553	08/07/2025	Morgan Stanley	11	-
USD	201.472	CAD	274.298	08/08/2025	Morgan Stanley	446	-
USD	100.660	DKK	640.215	08/07/2025	Morgan Stanley	63	-
USD	137.898	DKK	874.883	08/08/2025	Morgan Stanley	81	-
USD	2.126.234	EUR	1.813.473	08/07/2025	Barclays	366	-
USD	1.844.931	GBP	1.346.680	08/07/2025	Morgan Stanley	2.491	-
USD	5.971.180	GBP	4.357.725	08/08/2025	HSBC	8.188	0,01
USD	5.157	JPY	739.329	08/07/2025	BNP Paribas	32	-
USD	2.817.221	JPY	405.817.470	08/07/2025	HSBC	4.397	-
USD	1.838.292	JPY	263.652.603	08/07/2025	Morgan Stanley	10.847	0,01
USD	1.805.687	JPY	259.246.049	08/08/2025	HSBC	1.973	-
USD	215.796	JPY	31.007.147	08/08/2025	Morgan Stanley	62	-
USD	48.674	KRW	65.863.341	08/07/2025	Citibank	62	-
USD	282.509	MXN	5.344.884	08/08/2025	HSBC	543	-
USD	184.036	NOK	1.855.074	08/07/2025	Morgan Stanley	774	-
USD	134.018	NOK	1.347.952	08/08/2025	BNP Paribas	828	-
USD	648.309	NOK	6.541.936	08/08/2025	HSBC	1.906	-
USD	734.781	NZD	1.210.496	08/07/2025	Morgan Stanley	304	-
USD	898.794	SEK	8.532.852	08/07/2025	Goldman Sachs	1.139	-
USD	687.034	SEK	6.499.775	08/08/2025	Morgan Stanley	1.759	-
USD	238.249	SGD	303.545	08/07/2025	Morgan Stanley	41	-
USD	136.541	SGD	173.505	08/08/2025	HSBC	45	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						1.228.707	0,55
AUD	87.749	USD	57.553	08/07/2025	Morgan Stanley	(122)	-
CAD	62.373	USD	45.814	08/07/2025	Morgan Stanley	(181)	-
CLP	4.978.487	USD	5.354	08/07/2025	RBC	(32)	-
CNH	2.622.789	USD	366.353	08/07/2025	Barclays	(48)	-
CNH	69.433	USD	9.703	08/07/2025	Citibank	(6)	-
DKK	874.883	USD	137.579	08/07/2025	Morgan Stanley	(109)	-
DKK	640.215	USD	100.892	08/08/2025	Morgan Stanley	(42)	-
EUR	898.738	USD	1.054.693	08/07/2025	Goldman Sachs	(1.135)	-
GBP	1.435.629	EUR	1.680.174	08/08/2025	Morgan Stanley	(9.538)	(0,01)
GBP	2.655.403	USD	3.639.427	08/07/2025	HSBC	(6.474)	-
GBP	59.843	USD	82.333	08/07/2025	Morgan Stanley	(460)	-
GBP	1.346.680	USD	1.845.183	08/08/2025	Morgan Stanley	(2.424)	-
JPY	405.013.404	USD	2.824.292	08/07/2025	Barclays	(17.040)	(0,01)
JPY	5.949.949	USD	41.313	08/07/2025	BNP Paribas	(72)	-
JPY	259.246.049	USD	1.799.434	08/07/2025	HSBC	(2.533)	-
JPY	405.013.404	USD	2.821.381	08/08/2025	HSBC	(3.484)	-
KRW	65.863.341	USD	48.769	08/08/2025	Citibank	(87)	-
MXN	5.344.884	USD	283.462	08/07/2025	HSBC	(470)	-
NOK	7.050.576	EUR	596.996	08/08/2025	Goldman Sachs	(4.741)	-
NOK	27.196	USD	2.706	08/07/2025	BNP Paribas	(19)	-
NOK	795.055	USD	78.894	08/07/2025	HSBC	(351)	-
NOK	1.855.074	USD	184.068	08/08/2025	Morgan Stanley	(770)	-
NZD	16.895	USD	10.259	08/07/2025	Morgan Stanley	(8)	-

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
NZD	1.210.496	USD	735.534	08/08/2025	Morgan Stanley	(219)	-
SEK	6.633.168	USD	699.731	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.922)	-
SEK	8.532.852	USD	900.601	08/08/2025	Goldman Sachs	(977)	-
SGD	173.505	USD	136.235	08/07/2025	HSBC	(76)	-
SGD	6.871	USD	5.401	08/07/2025	Morgan Stanley	(9)	-
USD	11.292	AUD	17.322	08/07/2025	Barclays	(45)	-
USD	4.789.765	AUD	7.396.619	08/07/2025	Morgan Stanley	(51.308)	(0,02)
USD	2.545.099	AUD	3.893.316	08/08/2025	BNP Paribas	(4.869)	-
USD	1.979.803	CAD	2.730.717	08/07/2025	Barclays	(18.042)	(0,01)
USD	1.961.726	CAD	2.677.484	08/08/2025	HSBC	(540)	-
USD	63.347	CHF	50.573	08/07/2025	Morgan Stanley	(111)	-
USD	779	CHF	620	08/08/2025	BNP Paribas	(2)	-
USD	331.048	CLP	310.138.729	08/07/2025	Goldman Sachs	(510)	-
USD	375.026	CNH	2.692.222	08/07/2025	BNP Paribas	(975)	-
USD	647.819	CNH	4.638.581	08/07/2025	HSBC	(15)	-
USD	367.229	CNH	2.622.789	08/08/2025	Barclays	(9)	-
USD	229.665	COP	951.213.740	08/07/2025	Barclays	(2.949)	-
USD	133.343	DKK	874.883	08/07/2025	HSBC	(4.128)	-
USD	530.019	EUR	458.398	08/07/2025	Barclays	(7.344)	-
USD	773.291	EUR	676.842	08/07/2025	BNP Paribas	(20.147)	(0,01)
USD	6.386	EUR	5.627	08/07/2025	Goldman Sachs	(210)	-
USD	563.919	EUR	494.804	08/07/2025	HSBC	(16.122)	(0,01)
USD	32.584.508	EUR	27.847.009	08/07/2025	Morgan Stanley	(59.530)	(0,03)
USD	498.306	EUR	424.279	08/08/2025	BNP Paribas	(173)	-
USD	913.848	EUR	777.975	08/08/2025	Morgan Stanley	(184)	-
USD	19.776	GBP	14.558	08/07/2025	Barclays	(141)	-
USD	3.641.120	GBP	2.700.688	08/07/2025	HSBC	(53.789)	(0,03)
USD	56.994	IDR	926.301.305	08/07/2025	Citibank	(59)	-
USD	276.017	MXN	5.344.884	08/07/2025	Morgan Stanley	(6.975)	(0,01)
USD	80.878	NOK	822.251	08/07/2025	Morgan Stanley	(352)	-
USD	409.677	NZD	686.725	08/07/2025	BNP Paribas	(6.999)	-
USD	406.628	NZD	669.830	08/08/2025	Goldman Sachs	(259)	-
USD	715.101	PEN	2.590.738	08/07/2025	Goldman Sachs	(14.665)	(0,01)
USD	693.150	SEK	6.633.168	08/07/2025	Goldman Sachs	(4.659)	-
USD	140.174	SGD	180.377	08/07/2025	BNP Paribas	(1.378)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(329.838)	(0,15)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						898.869	0,40

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	3	CAD	267.438	340	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2025	14	CAD	1.167.461	256	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	23	EUR	3.172.315	2.135	-
Euro-BTP, 08/09/2025	5	EUR	709.261	1.436	-
Euro-Bund, 08/09/2025	25	EUR	3.816.113	4.317	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	40	EUR	5.027.139	1.523	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	20	JPY	1.926.993	2.078	-
Long Gilt, 26/09/2025	13	GBP	1.656.078	6.670	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	5	EUR	632.406	483	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	9	USD	1.872.035	316	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	42	USD	4.574.883	9.027	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				28.581	0,01
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	3	AUD	225.038	(6.514)	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	51	AUD	3.596.067	(1.981)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2025	34	CAD	2.627.182	(62)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(4)	EUR	(558.761)	(1.172)	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	(5)	USD	(559.726)	(664)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(23)	USD	(2.622.180)	(10.883)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2025	(16)	USD	(1.839.250)	(7.750)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(9)	USD	(1.066.641)	(6.609)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(35.635)	(0,01)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(7.054)	-

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	4.400.000	4.138.200	0,03
Obligations					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	18.790.000	15.778.902	0,13
Angola								33.161.549	0,27
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	4.000.000	3.790.359	0,03	Equateur				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	12.810.000	11.675.377	0,09	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	8.200.000	7.127.850	0,06
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	6.359.000	5.618.887	0,05	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	4.500.000	3.243.930	0,03
			21.084.623	0,17	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	9.000.000	5.631.611	0,04
Arménie								16.003.391	0,13
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	2.965.000	2.573.105	0,02	Egypte				
			2.573.105	0,02	Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	3.300.000	3.319.389	0,03
Bahamas					Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	4.986.000	5.055.830	0,04
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	5.375.000	5.443.531	0,05	Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	1.000.000	926.901	0,01
			5.443.531	0,05	Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	1.551.000	1.571.386	0,01
Bahreïn					Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.100.000	978.047	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	8.067.000	7.513.836	0,06	Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	2.850.000	2.318.328	0,02
			7.513.836	0,06	Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	1.100.000	902.794	0,01
Bénin					Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	2.000.000	1.665.478	0,01
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	5.020.000	4.756.435	0,04				16.738.153	0,14
			4.756.435	0,04	El Salvador				
Brésil					El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	4.217.000	4.401.325	0,04
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	2.685.000	2.560.568	0,02	El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	2.450.000	2.241.750	0,02
			2.560.568	0,02	El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	7.550.000	6.247.625	0,05
Iles Caïmans					El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	7.055.000	7.266.650	0,06
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	1.997.812	1.590.259	0,01				20.157.350	0,17
			1.590.259	0,01	Finlande				
Colombie					Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual	USD	8.735.000	8.806.164	0,07
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.960.000	2.024.514	0,02				8.806.164	0,07
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	864.000	861.230	0,01	France				
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	4.613.000	4.577.176	0,04	Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	7.500.000	6.314.660	0,05
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	2.531.000	2.610.013	0,02				6.314.660	0,05
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	2.023.000	1.951.265	0,01	Allemagne				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029	USD	2.600.000	2.396.074	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	2.000.000	1.931.308	0,02
			14.420.272	0,12	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	100.000	120.979	0,00
Costa Rica								2.052.287	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	7.900.000	8.132.655	0,06	Ghana				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	3.270.000	3.416.545	0,03	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	333.840	324.410	0,00
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	1.000.000	1.023.180	0,01	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	736.406	617.727	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	4.436.000	4.596.295	0,04	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	4.366.220	4.095.302	0,03
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	7.070.000	7.272.273	0,06	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	5.840.680	4.540.512	0,04
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	1.400.000	1.268.610	0,01				9.577.951	0,08
			25.709.558	0,21	Guatemala				
République dominicaine					Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	1.460.000	1.482.630	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	1.240.000	1.302.831	0,01	Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041	USD	3.000.000	2.383.125	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.700.000	1.575.424	0,01				3.865.755	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	10.444.000	10.366.192	0,09					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Honduras</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	4.000.000	4.007.500	0,03	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	1.305.000	1.035.944	0,01
			4.007.500	0,03	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	4.650.232	4.504.929	0,04
<i>Iraq</i>					Sigma Holdco BV, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	702.000	703.430	0,01
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	5.962.500	5.893.646	0,05	VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	2.009.000	1.782.201	0,01
			5.893.646	0,05	Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	2.319.000	2.350.307	0,02
<i>Irlande</i>					Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.436.320	2.596.063	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	5.105.000	5.217.925	0,05	Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030	USD	1.400.000	1.303.460	0,01
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.500.000	1.428.186	0,01				14.276.334	0,12
Motion Bondco DAC, 144A 6,625% 15/11/2027	USD	1.500.000	1.427.424	0,01					
			8.073.535	0,07	<i>Nigeria</i>				
<i>Côte d'Ivoire</i>					Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	6.900.000	6.856.359	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	5.458.000	5.475.560	0,04	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	5.398.000	5.163.542	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	15.300.000	13.908.657	0,11	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	11.100.000	10.588.617	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	9.613.000	9.271.844	0,08	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	5.500.000	4.765.549	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	3.564.000	3.431.238	0,03				27.374.067	0,22
			32.087.299	0,26	<i>Oman</i>				
<i>Jordanie</i>					Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	1.100.000	1.115.408	0,01
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	5.400.000	5.202.850	0,04	Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	6.300.000	6.521.509	0,05
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	7.300.000	6.468.562	0,06				7.636.917	0,06
			11.671.412	0,10	<i>Pakistan</i>				
<i>Kenya</i>					Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	3.200.000	3.196.940	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	5.998.000	6.099.980	0,05	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	17.612.000	17.362.936	0,14
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	1.000.000	934.701	0,01	Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.978.000	3.543.564	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	1.407.000	1.139.694	0,01				24.103.440	0,20
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	7.101.000	6.689.971	0,05	<i>Paraguay</i>				
			14.864.346	0,12	Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	14.400.000	13.834.080	0,11
<i>Luxembourg</i>								13.834.080	0,11
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	4.500.000	4.450.288	0,04	<i>Pérou</i>				
			4.450.288	0,04	Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	9.917.460	9.344.409	0,08
<i>Mexique</i>					Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	4.960.000	3.133.058	0,02
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	5.400.000	4.498.989	0,04				12.477.467	0,10
			4.498.989	0,04	<i>Rwanda</i>				
<i>Mongolie</i>					Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031	USD	7.900.000	6.745.290	0,06
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	7.800.000	6.813.328	0,06				6.745.290	0,06
			6.813.328	0,06	<i>Sénégal</i>				
<i>Montenegro</i>					Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031	USD	7.000.000	5.122.634	0,04
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	4.985.000	5.171.813	0,04	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	14.900.000	9.759.646	0,08
			5.171.813	0,04				14.882.280	0,12
<i>Maroc</i>					<i>Serbie</i>				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	1.000.000	1.054.250	0,01	Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	2.000.000	2.109.340	0,02
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	990.000	995.976	0,01				2.109.340	0,02
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	2.600.000	1.978.262	0,01	<i>Afrique du Sud</i>				
			4.028.488	0,03	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	7.600.000	5.303.190	0,04
<i>Namibie</i>					South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	5.718.000	4.311.069	0,04
Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	5.100.000	5.090.296	0,04	South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	3.392.000	3.367.382	0,03
			5.090.296	0,04					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	3.126.000	2.984.778	0,02	Celanese US Holdings LLC 1,4% 05/08/2026	USD	5.620.000	5.416.076	0,04
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	6.000.000	6.229.993	0,05	CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029	USD	8.370.000	7.949.086	0,07
			22.196.412	0,18	CVS Health Corp. 4,875% 20/07/2035	USD	2.450.000	2.338.729	0,02
Espagne					Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	4.793.000	4.814.142	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	9.400.000	9.419.502	0,08	Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	1.969.000	1.980.901	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.690.000	5.186.765	0,04	Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	1.060.000	1.044.397	0,01
Banco Santander SA, FRN 5,538% 14/03/2030	USD	12.000.000	12.359.023	0,10	Edison International 4,125% 15/03/2028	USD	6.000.000	5.789.169	0,05
Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	9.000.000	9.958.356	0,08	Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	8.608.000	8.970.316	0,07
			36.923.646	0,30	Embarq LLC 7,995% 01/06/2036	USD	743.000	335.892	0,00
Sri Lanka					Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	459.000	458.851	0,00
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	5.000.000	3.415.662	0,03	Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	8.606.000	8.535.023	0,07
			3.415.662	0,03	Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	6.655.000	6.562.368	0,05
Organisations supranationales					Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	3.795.000	3.666.073	0,03
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	9.970.000	4.494.526	0,04	Energy Transfer LP 5,25% 15/04/2029	USD	750.000	767.550	0,01
			4.494.526	0,04	Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	340.000	305.549	0,00
Suriname					Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	8.200.000	8.163.722	0,07
Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	2.266.495	2.248.363	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	6.690.000	6.786.801	0,06
			2.248.363	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	12.590.000	12.506.288	0,10
Turquie					Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	10.106.000	9.970.242	0,08
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.956.000	3.173.466	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	1.851.000	1.809.026	0,02
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	677.000	676.744	0,00	Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.669.000	1.754.419	0,01
Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	1.000.000	1.103.980	0,01	Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	2.679.000	2.716.881	0,02
Turkiye Government Bond 7,125% 12/02/2032	USD	1.500.000	1.504.191	0,01	Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	1.332.000	1.393.419	0,01
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	1.749.000	1.976.680	0,02	Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	1.957.000	2.033.887	0,02
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	7.173.000	7.362.625	0,06	Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	1.261.000	1.318.258	0,01
			15.797.686	0,13	HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.480.000	2.434.019	0,02
Royaume-Uni					Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	7.874.000	7.878.631	0,06
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	3.639.000	3.633.920	0,03	MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	50.000	52.243	0,00
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	3.220.000	3.177.535	0,03	MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	5.599.000	5.592.375	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	12.035.000	12.385.959	0,10	MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	3.362.000	3.378.682	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	6.783.000	6.196.129	0,05	MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	3.844.000	3.908.868	0,03
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	8.250.000	8.177.509	0,07	MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	1.765.000	1.792.417	0,01
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	10.041.000	10.061.435	0,08	MPLX LP 4,5% 15/04/2038	USD	4.050.000	3.573.834	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	8.055.000	7.924.099	0,06	NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	11.172.000	11.241.937	0,09
			51.556.586	0,42	NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	8.287.000	8.365.395	0,07
Etats-Unis d'Amérique					NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	2.163.000	2.242.912	0,02
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	5.264.000	5.030.416	0,04	OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	5.495.000	5.268.324	0,04
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	7.030.000	6.775.708	0,06	ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	30.000	27.326	0,00
Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027	USD	500.000	517.162	0,00	Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029	USD	7.792.000	7.384.315	0,06
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	396.000	396.047	0,00	Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	3.295.000	3.474.271	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	4.170.000	4.172.473	0,03	Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031	USD	2.400.000	1.976.786	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	13.501.000	12.430.238	0,10	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	1.180.000	1.181.689	0,01
American Tower Corp., REIT 3,8% 15/08/2029	USD	9.680.000	9.409.654	0,08	Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	454.000	472.819	0,00
American Tower Corp., REIT 2,9% 15/01/2030	USD	5.950.000	5.541.270	0,05	Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	11.476.000	10.577.431	0,09
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	6.230.000	6.064.051	0,05	SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	3.720.000	3.724.397	0,03
AT&T, Inc. 4,3% 15/02/2030	USD	4.430.000	4.408.557	0,04	SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	8.018.000	8.028.023	0,07
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	4.000.000	4.021.636	0,03	SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	410.000	413.201	0,00
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	1.148.000	1.180.395	0,01	United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	12.176.000	12.121.416	0,10
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	6.695.000	6.785.496	0,06	Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	2.820.000	2.668.938	0,02
					Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	2.500.000	2.260.277	0,02
							284.160.694	2,33	
					Uzbekistan				
					Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028	USD	1.541.000	1.646.019	0,01
					Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.200.000	2.019.223	0,02
							3.665.242	0,03	

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Zambie</i>					GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	10.156.000	10.651.034	0,09
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	2.500.000	1.702.659	0,02	Glencore Finance Canada Ltd., 144A 6% 15/11/2041	USD	395.000	397.882	0,00
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	1.696.944	1.561.980	0,01	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	15.381.000	15.321.715	0,13
			3.264.639	0,03	NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	3.185.000	3.061.645	0,03
<i>Total des Obligations</i>					NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	3.798.000	4.100.735	0,03
<i>Actions</i>					NOVA Chemicals Corp. 8,5% 15/11/2028	USD	4.295.000	4.537.328	0,04
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	1.097.000	1.101.001	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	3.265	3.967	0,00	Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	2.580.000	2.547.783	0,02
Endo, Inc.	USD	121.703	2.561.848	0,02	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	11.275.000	11.807.935	0,10
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	3.590	130.335	0,00	Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	6.000.000	5.948.122	0,05
Gulfport Energy Corp.	USD	15.050	3.062.901	0,03				146.634.871	1,20
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	1.388	2.380	0,00					
			5.761.431	0,05					
<i>Total des Actions</i>									
			5.761.431	0,05					
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse									
			865.904.489	7,11					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					<i>Iles Caïmans</i>				
<i>Obligations</i>					ARES XLVII CLO Ltd., FRN 'B', 144A 5,968% 15/04/2030	USD	2.250.000	2.252.752	0,02
<i>Australie</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	8.640.000	8.422.813	0,07
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	1.759.000	1.781.404	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	3.987.000	3.789.378	0,03
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	2.036.000	2.070.313	0,02	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN 'A2R', 144A 5,981% 20/01/2031	USD	7.185.000	7.195.339	0,06
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034	USD	5.000.000	4.797.209	0,04	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN 'BR', 144A 6,381% 20/01/2031	USD	500.000	500.688	0,00
			8.648.926	0,07	BlueMountain CLO XXII Ltd., FRN 'B', 144A 6,018% 15/07/2031	USD	3.000.000	3.003.666	0,02
<i>Bahreïn</i>					Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-3RA 'A1A', 144A 5,594% 27/07/2031	USD	465.891	466.292	0,00
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	2.700.000	2.773.643	0,02	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A2R', 144A 5,918% 15/10/2030	USD	8.000.000	8.016.800	0,07
			2.773.643	0,02	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'BR2', 144A 6,703% 14/01/2032	USD	2.550.000	2.555.697	0,02
<i>Brésil</i>					CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'A', 144A 5,561% 17/04/2031	USD	3.133.293	3.137.680	0,03
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	4.980.000	4.974.223	0,04	CBAM Ltd., FRN 'B2', 144A 5,968% 15/01/2031	USD	27.550.000	27.551.378	0,23
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	4.509.899	4.572.068	0,04	CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 5,941% 17/04/2031	USD	16.319.848	16.350.023	0,13
			9.546.291	0,08	CIFC Funding 2014 Ltd., FRN 'BR2', 144A 5,931% 18/01/2031	USD	2.000.000	2.004.780	0,02
<i>Canada</i>					CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	3.000.000	2.840.641	0,02
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	4.927.000	4.803.903	0,04	Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	2.250.000	2.341.168	0,02
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	1.965.000	1.832.282	0,02	Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 5,618% 15/01/2031	USD	2.144.348	2.147.029	0,02
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	9.346.000	9.432.217	0,08	Dryden 53 CLO Ltd., FRN 'C', 144A 6,218% 15/01/2031	USD	3.250.000	3.250.162	0,03
Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027	USD	335.836	339.826	0,00	Dryden 54 Senior Loan Fund, FRN 'D', 144A 7,631% 19/10/2029	USD	3.500.000	3.510.580	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	20.545.000	14.355.819	0,12	Dryden 60 CLO Ltd., FRN 'A', 144A 5,568% 15/07/2031	USD	922.800	923.348	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	795.000	504.825	0,00	Dryden 60 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 6,068% 15/07/2031	USD	15.500.000	15.519.871	0,13
Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	2.655.000	2.533.045	0,02	Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,931% 18/04/2031	USD	500.000	500.485	0,00
Baytex Energy Corp. 8,5% 30/04/2030	USD	8.350.000	8.372.081	0,07	Dryden 70 CLO Ltd., FRN, Series 2018-70A 'B', 144A 6,222% 16/01/2032	USD	2.450.000	2.453.969	0,02
Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	566.000	568.506	0,00	GoldenTree Loan Opportunities XII Ltd., FRN 'CR', 144A 6,481% 21/07/2030	USD	2.580.000	2.587.216	0,02
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	2.733.000	2.866.111	0,02	Greenwood Park CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 5,528% 15/04/2031	USD	1.247.793	1.248.755	0,01
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	2.557.000	2.660.299	0,02	Greenwood Park CLO Ltd., FRN 'B', 144A 5,918% 15/04/2031	USD	5.500.000	5.511.715	0,05
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	1.649.000	1.709.205	0,01	Harriman Park CLO Ltd., FRN 'CRR', 144A 0% 20/07/2038	USD	14.800.000	14.837.000	0,12
Bombardier, Inc. 8,75% 15/11/2030	USD	5.445.000	5.894.698	0,05	Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	64.744	57.224	0,00
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	13.525.000	13.659.723	0,11	KKR CLO 21 Ltd., FRN 'B', 144A 5,918% 15/04/2031	USD	6.800.000	6.815.511	0,06
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	4.700.000	4.987.767	0,04	KKR CLO Ltd. 22, FRN, Series 22A 'B', 144A 6,131% 20/07/2031	USD	2.075.000	2.078.700	0,02
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	1.290.000	1.283.032	0,01	LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 5,601% 20/01/2031	USD	3.677.752	3.679.989	0,03
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	1.995.000	2.047.716	0,02					
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	5.050.000	4.901.834	0,04					
GFL Environmental, Inc., 144A 3,5% 01/09/2028	USD	4.030.000	3.883.682	0,03					
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	240.000	236.579	0,00					
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	295.000	286.541	0,00					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Madison Park Funding XLII Ltd., FRN, Series 13A 'C', 144A 6,341% 21/11/2030	USD	3.250.000	3.254.491	0,03	<i>Irlande</i> James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.900.000	1.890.136	0,02
Octagon Investment Partners 27 Ltd., FRN 'B1R', 144A 6,118% 15/07/2030	USD	20.000.000	20.040.120	0,16				1.890.136	0,02
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN 'A1', 144A 5,488% 15/04/2031	USD	2.166.860	2.167.939	0,02	<i>Italie</i> Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	3.423.000	3.342.833	0,03
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'C', 144A 6,218% 15/04/2031	USD	5.187.500	5.192.776	0,04	Fibercop SpA, 144A 7,721% 04/06/2038	USD	1.752.000	1.742.514	0,01
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	5.345.000	5.116.935	0,04	Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	5.318.000	4.288.956	0,04
Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029	USD	4.665.000	4.228.160	0,04	UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	7.630.000	7.442.319	0,06
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	4.973.000	5.309.722	0,04	UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035	USD	5.021.000	4.986.167	0,04
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	822.000	883.704	0,01				21.802.789	0,18
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 5,482% 16/04/2031	USD	4.918.407	4.921.324	0,04	<i>Japon</i> Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028	USD	6.220.000	6.335.307	0,05
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 5,872% 16/04/2031	USD	9.240.000	9.252.659	0,08				6.335.307	0,05
Symphony CLO XIX Ltd., FRN 'C', 144A 6,272% 16/04/2031	USD	3.000.000	3.002.778	0,02	<i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	3.235.000	3.313.143	0,03
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	112.350	113.211	0,00	Adient Global Holdings Ltd. 7% 15/04/2028	USD	1.955.000	2.016.405	0,02
Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	3.155.000	2.917.476	0,02	Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031	USD	5.360.000	5.627.469	0,04
Transocean, Inc. 8,75% 15/02/2030	USD	1.424.000	1.463.532	0,01				10.957.017	0,09
Voya CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 5,831% 19/04/2031	USD	13.810.000	13.824.169	0,11	<i>Liberia</i> Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	6.083.000	6.123.998	0,05
Voya CLO Ltd., FRN 'A2R2', 144A 6,031% 18/04/2031	USD	3.000.000	3.004.797	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	10.482.000	10.774.919	0,09
Voya CLO Ltd., FRN 'AAR2', 144A 5,521% 18/04/2031	USD	578.892	579.165	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4.545.000	4.633.296	0,04
Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 7,781% 18/10/2031	USD	265.000	265.323	0,00				21.532.213	0,18
			241.088.930	1,98	<i>Luxembourg</i> Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	10.129.000	3.628.284	0,03
<i>Colombie</i> Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	1.500.000	1.266.979	0,01	Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	2.735.000	971.062	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	3.960.000	2.733.542	0,02	FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.606.000	1.647.496	0,01
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	2.000.000	2.166.000	0,02	FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	2.870.000	2.824.511	0,02
			6.166.521	0,05	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	3.702.390	3.509.442	0,03
<i>El Salvador</i> El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	9.110.000	198.143	0,00	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	18.797.000	19.153.114	0,16
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	6.610.000	7.027.289	0,06	Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	3.436.636	3.563.255	0,03
			7.225.432	0,06	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	3.000.000	3.249.243	0,03
<i>France</i> Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	11.810.000	10.738.184	0,09	Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.432.000	4.619.252	0,04
Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	3.000.000	2.525.261	0,02	Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	576.000	598.806	0,01
Altice France SA, 144A 5,125% 15/01/2029	USD	360.000	299.925	0,00	Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	848.000	914.657	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	5.340.000	5.478.812	0,04	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, 144A 5,5% 01/03/2028	USD	2.800.000	2.782.743	0,02
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,375% Perpetual	USD	3.610.000	3.676.337	0,03	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	6.875.494	6.474.344	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	11.555.000	11.633.165	0,10	Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	8.798.350	5.301.006	0,04
Constellium SE, 144A 6,375% 15/08/2032	USD	1.300.000	1.322.360	0,01				59.237.215	0,49
Vallourec SACA, 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.800.000	1.891.683	0,02	<i>Ile Maurice</i> Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.200.000	1.207.810	0,01
			37.565.727	0,31				1.207.810	0,01
<i>Allemagne</i> IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	4.607.000	4.707.912	0,04	<i>Mexique</i> Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	9.300.000	9.250.271	0,08
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	1.033.000	1.057.956	0,01	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.500.000	1.442.491	0,01
			5.765.868	0,05	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.234.000	1.246.649	0,01
<i>Honduras</i> Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	3.510.000	3.688.133	0,03					
			3.688.133	0,03					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	2.001.000	1.967.082	0,02	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	1.878.000	1.881.317	0,01
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA					Broadcom Corp. 3,5% 15/01/2028	USD	450.000	441.714	0,00
Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.684.476	2.723.562	0,02	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	10.150.000	10.204.627	0,08
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	6.100.000	6.101.241	0,05	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.315.000	1.349.842	0,01
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	9.400.000	9.028.287	0,07	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	3.061.000	3.170.645	0,03
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	13.140.000	11.863.474	0,10	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	9.935.000	9.670.283	0,08
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	2.200.000	2.044.408	0,02					
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	4.060.000	4.350.388	0,03					
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	5.150.000	3.642.708	0,03				75.769.465	0,62
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	2.500.000	1.969.417	0,02	<i>Trinité-et-Tobago</i>				
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	10.340.000	7.434.044	0,06	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.797.000	1.857.424	0,01
								1.857.424	0,01
			63.064.022	0,52					
<i>Maroc</i>					<i>Royaume-Uni</i>				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.263.000	1.264.255	0,01	Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.604.000	1.590.366	0,01
			1.264.255	0,01	INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	8.805.000	8.840.431	0,07
<i>Pays-Bas</i>					INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	2.435.000	2.481.387	0,02
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	5.514.000	5.775.314	0,05	International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	3.485.000	3.534.504	0,03
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	1.650.000	1.289.744	0,01	Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	3.000.000	3.128.805	0,03
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	1.200.000	1.008.888	0,01	Vodafone Group plc, FRN 3,25% 04/06/2081	USD	4.320.000	4.230.112	0,03
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	USD	13.217.000	12.571.287	0,10	Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	6.660.000	6.090.961	0,05
Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	3.439.000	3.252.004	0,03				29.896.566	0,24
Sunrise HoldCo IV BV, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	2.400.000	2.386.121	0,02					
			26.283.358	0,22	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
					20 Times Square Trust, FRN, Series 2018-20TS 'F', 144A 3,203% 15/05/2035	USD	300.000	243.000	0,00
<i>Panama</i>					Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	3.341.000	3.316.424	0,03
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	961.000	680.609	0,01	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.305.000	1.265.458	0,01
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	5.750.000	5.799.645	0,05	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	78.124	76.726	0,00
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	2.998.000	2.925.170	0,02	ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	12.898.000	11.339.640	0,09
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	8.700.000	8.797.839	0,07	Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,759% 25/05/2036	USD	2.074.310	1.806.466	0,02
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	10.820.000	11.061.127	0,09	ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	6.160.000	5.950.614	0,05
			29.264.390	0,24	ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	6.694.000	6.425.899	0,05
<i>Singapour</i>					Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	12.912.000	12.821.461	0,11
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	2.680.000	2.689.400	0,02	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	11.292.000	11.268.763	0,09
			2.689.400	0,02	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	9.265.000	8.767.747	0,07
<i>Espagne</i>					Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	2.420.000	2.377.839	0,02
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.117.345	1.116.453	0,01	Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	3.651.000	3.623.073	0,03
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.969.000	4.177.687	0,03	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	10.861.000	10.973.303	0,09
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.500.000	1.345.839	0,01	Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	12.237.000	11.246.973	0,09
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	6.928.000	6.645.451	0,06	Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	10.149	10.529	0,00
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	3.660.000	3.755.270	0,03	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	153.669	136.891	0,00
			17.040.700	0,14	Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	306.338	144.862	0,00
<i>Organisations supranationales</i>					Alternative Loan Trust, FRN '4A1' 4,814% 25/08/2046	USD	182.013	155.392	0,00
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	1.221.000	1.182.070	0,01	Alternative Loan Trust, Series 2004-18CB '5A1' 6,25% 25/09/2034	USD	14.668	15.343	0,00
Allied Universal Holdco LLC (Atlas LuxCo 4), 144A 4,625% 01/06/2028	USD	3.396.000	3.292.302	0,03	Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	39.160	31.925	0,00
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	12.568.334	12.597.193	0,10	Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	130.153	78.725	0,00
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	10.586.000	10.596.990	0,09	Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A7' 5,25% 25/07/2035	USD	13.879	11.151	0,00
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	7.439.000	6.880.740	0,06	Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	4.775.000	4.974.490	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	7.067.000	3.185.839	0,03	American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	4.712.000	4.453.548	0,04
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	11.384.000	11.315.903	0,09					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	2.798.000	2.882.004	0,02	Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	28.390.000	25.435.460	0,21
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	2.043.000	2.118.964	0,02	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,574% 15/02/2050	USD	12.000.000	11.816.605	0,10
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	6.671.000	6.705.389	0,06	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	28.953.000	28.865.216	0,24
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048	USD	2.800.000	2.657.503	0,02	BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3,71% 15/02/2050	USD	2.176.000	1.492.759	0,01
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	7.302.000	7.287.484	0,06	BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 6,946% 15/03/2037	USD	17.000.000	13.818.224	0,11
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	3.992.000	3.989.659	0,03	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 6,53% 25/02/2036	USD	50.964	48.555	0,00
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	10.617.000	10.531.060	0,09	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	26.588	23.293	0,00
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	5.271.000	5.407.919	0,04	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,666% 15/01/2051	USD	6.300.000	6.161.011	0,05
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	295.000	296.151	0,00	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,882% 15/02/2051	USD	9.580.000	9.391.045	0,08
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	2.417.000	2.125.654	0,02	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 4,121% 15/07/2051	USD	7.100.000	7.000.490	0,06
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	760.000	624.348	0,01	Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'A5' 4,232% 15/01/2052	USD	7.758.641	7.595.966	0,06
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	2.952.000	2.992.256	0,02	Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'AS' 4,084% 15/02/2051	USD	12.082.867	11.662.851	0,10
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	7.639.000	7.606.615	0,06	Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'C' 4,343% 15/01/2051	USD	7.250.000	6.256.949	0,05
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	1.992.000	1.993.524	0,02	Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	3.000.000	1.595.590	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	2.711.000	2.763.997	0,02	Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'D', 144A 3% 15/01/2052	USD	6.000.000	4.260.347	0,04
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	2.134.000	2.061.916	0,02	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 3,24% 10/10/2051	USD	6.200.000	3.646.084	0,03
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	5.080.000	5.043.276	0,04	Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,717% 10/04/2051	USD	23.275.562	301.928	0,00
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	3.666.000	3.550.666	0,03	Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,781% 15/01/2052	USD	107.498.525	1.830.797	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	3.340.000	3.398.948	0,03	Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026	USD	5.499.000	5.496.026	0,05
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	2.287.000	2.323.375	0,02	BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,859% 15/07/2035	USD	32.280.075	32.260.965	0,26
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	5.300.000	5.212.299	0,04	Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	4.193.000	4.229.823	0,03
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	18.205.000	17.884.384	0,15	Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	10.722.000	9.830.109	0,08
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	6.012.000	5.990.162	0,05	Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	9.592.000	9.874.871	0,08
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	16.750.000	16.251.842	0,13	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2.182.000	2.279.130	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	3.860.000	3.976.456	0,03	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	1.720.000	1.823.310	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	3.092.000	3.233.192	0,03	Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	6.004.000	5.830.501	0,05
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	9.323.000	8.813.601	0,07	Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	810.000	804.809	0,01
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	726.000	749.131	0,01	British Airways Pass-Through Trust 'B', 144A 8,375% 15/11/2028	USD	524.931	552.266	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 4,804% 25/07/2037	USD	1.564.475	1.081.616	0,01	Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	6.595.000	6.496.235	0,05
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4,35% 15/06/2060	USD	5.275.000	5.009.383	0,04	Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	3.913.000	4.066.577	0,03
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060	USD	2.500.000	2.175.532	0,02	Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	4.516.000	4.457.935	0,04
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	4.000.000	2.995.319	0,02	Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	510.000	430.596	0,00
BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054	USD	10.200.000	6.912.503	0,06	Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	3.445.000	3.190.481	0,03
BANK, Series 2018-BN10 'D', 144A 2,6% 15/02/2061	USD	6.000.000	5.194.574	0,04	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	3.555.000	3.651.746	0,03
BANK, Series 2018-BN12 'D', 144A 3% 15/05/2061	USD	750.000	574.793	0,00	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	2.855.000	2.938.003	0,02
BANK, Series 2018-BN13 'D', 144A 3% 15/08/2061	USD	8.064.312	5.803.175	0,05	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	1.707.000	1.758.169	0,01
BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	4.118.750	3.146.475	0,03	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	996.000	996.967	0,01
BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060	USD	2.000.000	1.047.983	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	4.306.000	4.111.694	0,03
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK7 'XB' 0,261% 15/09/2060	USD	34.669.000	133.285	0,00	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	8.705.000	9.014.454	0,07
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK9 'XB' 0,303% 15/11/2054	USD	175.182.000	1.023.028	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	5.604.000	5.735.515	0,05
BANK, IO, FRN, Series 2018-BN14 'XB' 0,182% 15/09/2060	USD	100.000.000	286.970	0,00	California Infrastructure & Economic Development Bank, FRN, 144A 9,5% 01/01/2065	USD	12.400.000	11.742.608	0,10
BANK 2017-BNK4, Series 2017-BNK4 'A4' 3,625% 15/05/2050	USD	7.000.000	6.889.949	0,06	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	1.342.000	1.349.533	0,01
BANK 2017-BNK7 'A5' 3,435% 15/09/2060	USD	12.000.000	11.746.132	0,10	Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	2.490.000	2.458.087	0,02
BANK 2017-BNK8, Series 2017-BNK8 'A4' 3,488% 15/11/2050	USD	1.320.000	1.275.305	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	15.763.000	15.713.140	0,13

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	13.575.000	13.841.192	0,11	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'A4' 3,712% 14/04/2050	USD	7.000.000	6.840.178	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	60.147.000	58.100.829	0,48	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'A4' 3,465% 15/09/2050	USD	13.000.000	12.518.124	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	52.886.000	50.369.742	0,41	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-B2 'A4' 4,009% 10/03/2051	USD	2.680.000	2.633.903	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	22.152.000	20.672.298	0,17	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C6 'A4' 4,412% 10/11/2051	USD	1.780.000	1.761.676	0,01
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	1.380.000	1.282.146	0,01	Citigroup Commercial Mortgage Trust 'AS' 3,849% 10/02/2049	USD	1.450.000	1.397.827	0,01
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'A4' 3,544% 15/11/2050	USD	2.321.346	2.241.259	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 4,179% 10/03/2051	USD	7.873.670	7.697.742	0,06
CD Mortgage Trust 'A4' 3,631% 10/02/2050	USD	19.640.000	18.911.446	0,16	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,345% 10/10/2047	USD	378.012	366.610	0,00
CD Mortgage Trust, FRN 'A4' 3,514% 10/05/2050	USD	6.000.000	5.881.594	0,05	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,721% 10/09/2058	USD	685.000	644.349	0,01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'A4' 3,431% 15/08/2050	USD	11.000.000	10.763.287	0,09	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,271% 15/04/2049	USD	2.800.000	2.616.307	0,02
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD6 'A5' 3,456% 13/11/2050	USD	7.000.000	6.805.452	0,06	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4,905% 10/02/2049	USD	6.885.000	5.642.253	0,05
CD Mortgage Trust, FRN 'AM' 3,709% 13/11/2050	USD	9.000.000	8.713.134	0,07	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-P4 'C' 4,092% 10/07/2049	USD	6.909.432	6.390.952	0,05
CD Mortgage Trust 'AS' 3,833% 10/02/2050	USD	2.500.000	2.234.986	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 'D', 144A 3,548% 10/10/2047	USD	6.000.000	3.351.000	0,03
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	3.000.000	2.028.289	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048	USD	23.500.000	16.797.800	0,14
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,107% 10/11/2049	USD	3.500.000	2.123.661	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC31 'D' 4,039% 10/06/2048	USD	7.800.000	818.455	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,413% 13/11/2050	USD	2.276.827	2.148.505	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 'D' 3,172% 10/09/2058	USD	6.500.000	3.811.407	0,03
CD Mortgage Trust, FRN 'C' 5,001% 15/08/2051	USD	8.620.000	7.970.299	0,07	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P1 'D', 144A 3,225% 15/09/2048	USD	3.870.000	3.674.201	0,03
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	8.800.000	1.897.420	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 5,112% 10/05/2049	USD	5.845.000	5.665.388	0,05
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050	USD	5.353.007	4.469.234	0,04	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,25% 10/08/2049	USD	8.290.000	7.668.892	0,06
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050	USD	5.000.000	4.142.601	0,03	Citigroup Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/11/2049	USD	3.716.000	2.900.851	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,251% 15/08/2051	USD	6.390.000	5.169.379	0,04	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'D', 144A 3% 12/10/2050	USD	10.858.500	9.211.473	0,08
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	6.349.000	5.182.371	0,04	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'E', 144A 4,721% 10/09/2058	USD	7.256.000	3.590.779	0,03
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	10.979.000	11.002.868	0,09	Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,824% 10/06/2051	USD	162.715.421	2.831.948	0,02
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.880.000	4.607.688	0,04	Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,93% 10/11/2051	USD	60.886.068	1.367.812	0,01
CFCRE Commercial Mortgage Trust, REIT 'A3' 3,305% 15/06/2050	USD	5.716.957	5.580.203	0,05	Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual City of Arlington 4,215% 15/02/2041	USD	8.650.000	8.561.254	0,07
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,304% 10/11/2049	USD	6.200.000	5.510.727	0,05	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	500.000	449.274	0,00
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,304% 10/11/2049	USD	3.900.000	3.092.777	0,03	Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	5.406.000	5.541.405	0,05
CGMS Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,458% 15/08/2050	USD	8.000.000	7.845.631	0,06	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	7.742.000	7.867.738	0,06
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'D', 144A 3% 15/08/2050	USD	13.076.250	11.002.078	0,09	Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	1.572.000	1.611.886	0,01
CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3,3% 15/08/2050	USD	4.000.000	2.545.968	0,02	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	6.312.000	6.071.279	0,05
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	10.375.000	10.870.074	0,09	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.961.000	6.544.909	0,05
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	13.675.000	12.594.810	0,10	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	21.463.000	21.226.716	0,17
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	2.750.000	2.935.981	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	8.797.000	8.340.568	0,07
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	4.320.000	4.060.605	0,03	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	3.087.000	3.243.400	0,03
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,832% 25/11/2034	USD	24.582	24.306	0,00	Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	250.000	245.834	0,00
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	11.595.000	10.838.439	0,09	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	3.815.000	3.279.377	0,03
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	4.791.000	4.161.875	0,03	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	1.967.000	1.896.049	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust '1A39' 6% 25/05/2037	USD	1.713.588	740.072	0,01	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	1.684.000	1.586.599	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 4,834% 25/04/2046	USD	5.912.512	5.110.620	0,04	Cleveland-Cliffs, Inc. 5,875% 01/06/2027	USD	3.575.000	3.574.788	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A3' 5,852% 20/11/2034	USD	68.327	65.729	0,00	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	8.762.000	8.974.601	0,07
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	3.534.000	3.600.762	0,03	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	15.923.000	15.647.302	0,13
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	1.442.000	1.500.029	0,01					
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-4 'CERT', 144A 25,1% 20/07/2031	USD	10.365.000	10.763.272	0,09					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.600.000	1.495.744	0,01	CommScope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	6.871.000	6.681.995	0,06
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	1.038.000	928.865	0,01	Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	7.483.000	7.369.797	0,06
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028	USD	5.530.000	5.756.329	0,05	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	7.961.000	7.645.244	0,06
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	7.885.000	7.671.659	0,06	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	2.630.000	2.326.031	0,02
COMM Mortgage Trust, Series 2018-COR3 'A3' 4,228% 10/05/2051	USD	5.210.000	5.089.899	0,04	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	4.770.000	4.060.205	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4,505% 10/07/2050	USD	336.673	328.815	0,00	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	2.826.000	2.987.011	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN 'B' 4,668% 10/05/2051	USD	3.610.000	3.033.173	0,03	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	14.908.000	14.934.521	0,12
COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 3,793% 10/02/2047	USD	4.057.000	3.856.706	0,03	Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	4.176.000	4.060.047	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,719% 10/09/2047	USD	3.395.000	3.149.191	0,03	Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1B1', 144A 6,006% 25/01/2045	USD	3.500.000	3.506.521	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-COR1 'C' 4,465% 10/10/2049	USD	2.194.000	1.889.276	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,77% 25/04/2031	USD	23.479.006	25.095.483	0,21
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-DC2 'C' 4,837% 10/02/2049	USD	3.575.000	3.507.934	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 7,405% 25/10/2041	USD	7.700.000	7.892.420	0,06
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR11 'D', 144A 4,613% 10/08/2050	USD	6.309.569	6.055.954	0,05	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 10,555% 25/03/2042	USD	14.631.000	15.906.219	0,13
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	3.950.000	3.054.098	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 9,905% 25/07/2042	USD	5.000.000	5.396.890	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 4,315% 10/12/2047	USD	132.779	131.171	0,00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 9,855% 25/01/2043	USD	2.260.000	2.468.577	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4,93% 10/04/2047	USD	1.858.394	1.815.024	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 9,656% 25/05/2043	USD	13.400.000	14.672.362	0,12
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	17.631.651	16.970.868	0,14	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 8,205% 25/07/2043	USD	5.000.000	5.291.049	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS2 'D', 144A 4,911% 10/03/2047	USD	865.850	620.563	0,01	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 7,005% 25/01/2044	USD	9.000.000	9.244.630	0,08
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	7.505.000	5.293.981	0,04	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 6,355% 25/09/2044	USD	8.450.000	8.512.037	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 3,975% 10/03/2048	USD	17.643.500	13.623.296	0,11	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B2', 144A 13,805% 25/03/2042	USD	3.500.000	3.903.036	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048	USD	2.500.000	2.268.675	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B2', 144A 16,306% 25/06/2042	USD	12.500.000	14.652.745	0,12
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,939% 10/08/2048	USD	3.172.000	2.983.182	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B2', 144A 8,305% 25/01/2044	USD	750.000	777.351	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,668% 10/10/2048	USD	11.750.000	9.592.396	0,08	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M1', 144A 5,405% 25/02/2044	USD	2.804.873	2.809.851	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,596% 10/10/2048	USD	8.400.000	7.170.544	0,06	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 5,955% 25/12/2041	USD	10.299.100	10.365.248	0,09
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19 'D', 144A 2,867% 10/02/2048	USD	2.500.000	2.274.644	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 7,005% 25/07/2043	USD	15.470.000	15.987.094	0,13
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,518% 10/07/2048	USD	9.300.000	8.377.273	0,07	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M2', 144A 6,805% 25/10/2043	USD	72.605.000	74.741.373	0,61
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,703% 10/10/2048	USD	3.500.000	3.035.996	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 6,105% 25/02/2044	USD	4.550.000	4.609.314	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,966% 10/05/2051	USD	16.250.000	6.300.544	0,05	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 5,955% 25/05/2044	USD	9.954.000	10.019.718	0,08
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2010-C1 'E', 144A 5,985% 10/07/2046	USD	7.496.000	7.069.619	0,06	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5,905% 25/09/2044	USD	10.385.000	10.460.197	0,09
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'E', 144A 5,109% 10/11/2046	USD	3.500.000	405.389	0,00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 7,42% 25/01/2040	USD	18.553.000	18.998.348	0,16
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'E', 144A 4,161% 10/08/2047	USD	7.000.000	6.304.410	0,05	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 8,805% 25/01/2042	USD	6.355.000	6.638.973	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC21 'E', 144A 3,25% 10/07/2048	USD	5.000.000	3.360.300	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 11,056% 25/09/2042	USD	11.500.000	12.748.975	0,10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,703% 10/10/2048	USD	6.022.000	4.971.356	0,04	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 8,806% 25/09/2043	USD	40.400.000	43.416.684	0,36
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,237% 10/02/2049	USD	4.550.000	3.713.160	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 7,106% 25/03/2044	USD	26.000.000	26.786.227	0,22
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-COR1 'XB', 144A 0,568% 10/10/2049	USD	24.000.000	84.521	0,00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 6,305% 25/07/2044	USD	11.375.000	11.439.135	0,09
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-COR2 'XB', 144A 0,534% 10/09/2050	USD	43.533.000	325.827	0,00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B2', 144A 11,955% 25/01/2042	USD	3.500.000	3.769.340	0,03
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR15 'C' 4,069% 10/02/2047	USD	3.765.000	3.598.686	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 5,456% 25/03/2044	USD	12.214.923	12.255.694	0,10
CommScope LLC, 144A 8,25% 01/03/2027	USD	7.208.000	7.168.701	0,06	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M2', 144A 8,205% 25/04/2043	USD	15.577.000	16.592.969	0,14
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 7,556% 25/09/2043	USD	13.500.000	14.069.349	0,12
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 6,256% 25/03/2044	USD	29.600.000	29.917.977	0,25
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2M2', 144A 6,005% 25/07/2044	USD	2.670.000	2.683.610	0,02

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 8,374% 15/04/2045	USD	8.998	8.588	0,00	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	4.690.000	3.655.865	0,03
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	5.886.115	6.198.821	0,05	Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	20.668.620	19.327.444	0,16
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	552.392	479.593	0,00	Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2' 4,641% 20/04/2049	USD	3.537.354	3.525.097	0,03
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	5.474.000	5.598.200	0,05	Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	6.539.909	6.253.250	0,05
County of Sarasota 3,72% 01/10/2047	USD	160.000	122.108	0,00	Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 7,393% 20/10/2052	USD	19.978.381	20.175.024	0,17
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	13.227.000	13.776.820	0,11	Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 6,372% 20/10/2054	USD	34.737.500	35.945.695	0,30
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	2.510.000	2.412.448	0,02	DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	8.486.000	8.195.953	0,07
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	2.220.000	2.225.666	0,02	DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	4.242.000	4.055.769	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,191% 15/11/2050	USD	2.000.000	1.951.294	0,02	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	5.670.000	4.911.316	0,04
CSAIL Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,176% 15/09/2050	USD	4.905.658	4.811.097	0,04	Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	5.224.000	5.081.436	0,04
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,458% 15/11/2050	USD	1.500.000	1.452.201	0,01	EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	9.125.000	9.406.506	0,08
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'A5' 4,033% 15/04/2051	USD	13.230.000	13.001.136	0,11	EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	5.118.211	4.685.799	0,04
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 3,67% 15/11/2050	USD	3.776.506	3.596.741	0,03	Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	14.365.000	14.312.935	0,12
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	5.900.000	5.709.443	0,05	Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	5.597.000	5.284.575	0,04
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,169% 15/08/2048	USD	13.146.623	12.318.300	0,10	Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	7.940.000	7.689.112	0,06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 5,04% 15/11/2051	USD	4.705.000	4.296.065	0,04	EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	20.849.000	21.311.598	0,18
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'C' 4,939% 15/04/2051	USD	4.000.000	3.764.124	0,03	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	10.690.000	10.999.358	0,09
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C5 'D', 144A 3,778% 15/11/2048	USD	2.750.000	2.559.777	0,02	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	500.000	554.192	0,00
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,381% 15/08/2051	USD	3.500.000	2.819.446	0,02	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.001.000	2.127.168	0,02
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'E' 3,886% 15/11/2048	USD	5.000.000	4.740.791	0,04	Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	11.626.000	11.317.395	0,09
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	1.600.000	1.468.857	0,01	Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	2.198.000	2.078.079	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	23.189.000	18.819.054	0,15	Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	9.500.000	10.106.708	0,08
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	5.230.000	2.584.778	0,02	Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	1.310.000	1.333.709	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 4,984% 25/06/2035	USD	20.568	13.683	0,00	Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	4.360.000	4.247.163	0,04
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 5,154% 25/07/2034	USD	186.837	194.417	0,00	Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	10.880.000	10.755.167	0,09
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	2.570.000	2.464.252	0,02	Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	2.250.000	2.134.930	0,02
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	12.649.000	11.492.757	0,09	Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	3.720.000	3.779.431	0,03
DB Master Finance LLC 'A23' 4,352% 20/05/2049	USD	3.016.000	2.962.320	0,02	EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2027	USD	1.025.000	1.043.824	0,01
DBGS Mortgage Trust, Series 2018-C1 'A4' 4,466% 15/10/2051	USD	3.097.500	3.057.134	0,03	EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	7.408.000	7.293.661	0,06
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C1 'D', 144A 3,035% 15/10/2051	USD	3.318.000	2.312.020	0,02	EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	13.002.000	13.744.973	0,11
DBJPM Mortgage Trust 'A5' 3,328% 10/06/2050	USD	7.000.000	6.845.571	0,06	EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	1.025.000	1.094.778	0,01
DBJPM Mortgage Trust 'B' 3,264% 10/08/2049	USD	1.600.000	1.532.435	0,01	Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	3.168.000	3.250.504	0,03
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,617% 10/08/2049	USD	10.448.000	6.217.833	0,05	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	20.879.000	21.140.259	0,17
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,367% 10/06/2050	USD	5.200.000	4.120.138	0,03	Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	370.000	369.971	0,00
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,367% 10/08/2049	USD	1.250.000	571.527	0,00	Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	6.070.000	6.089.169	0,05
Dell International LLC 8,35% 15/07/2046	USD	13.000	16.547	0,00	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	1.132.000	1.099.230	0,01
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	2.731.000	2.904.730	0,02	Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	2.157.000	2.182.554	0,02
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	9.703.000	9.672.834	0,08	FHLMC 4% 01/07/2048	USD	6.464.623	6.117.549	0,05
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	12.439.000	11.358.362	0,09	FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	4.899.374	4.809.988	0,04
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	23.559.000	20.764.344	0,17	FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	18.490.000	19.168.520	0,16
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	20.774.000	21.465.089	0,18	FHLMC, IO, FRN, Series 342 'S7' 1,692% 15/02/2045	USD	31.377.977	31.354.466	0,26
Diversified Gas & Oil Corp., Reg. S, 144A 9,75% 09/04/2029	USD	29.750.000	29.183.080	0,24	FHLMC, IO, FRN, Series Q012 'X' 4,032% 25/09/2035	USD	2.868.824	319.930	0,00
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	5.020.000	5.271.157	0,04	FHLMC, IO, FRN, Series Q014 'X' 2,775% 25/10/2055	USD	66.636.662	10.205.055	0,08
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2021-1A 'A21I', 144A 3,151% 25/04/2051	USD	8.558.000	7.707.930	0,06	FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,022% 25/12/2025	USD	17.869.572	2.611.345	0,02
					FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,022% 25/12/2025	USD	29.797.506	87.193	0,00
					FHLMC, IO, FRN, Series K055 'X1' 1,464% 25/03/2026	USD	85.049.627	604.941	0,01
					FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,362% 25/05/2026	USD	24.503.499	180.926	0,00
					FHLMC, IO, FRN, Series K057 'X1' 1,28% 25/07/2026	USD	72.562.633	638.631	0,01
					FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,025% 25/08/2026	USD	60.702.561	481.912	0,00
					FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,278% 25/11/2026	USD	117.101.686	276.056	0,00
					FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X1' 0,653% 25/04/2027	USD	29.715.695	312.018	0,00

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X1' 0,539% 25/08/2027	USD	61.680.442	473.706	0,00	FHLMC, IO, FRN 'X3' 1,962% 25/12/2044	USD	22.959.101	538.354	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,407% 25/11/2027	USD	36.293.976	196.917	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series K062 'X3' 2,148% 25/01/2045	USD	46.961.598	1.322.251	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X1' 0,487% 25/12/2027	USD	198.324.144	1.564.083	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,216% 25/05/2027	USD	29.105.000	1.055.487	0,01
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,262% 25/08/2050	USD	142.798.247	623.800	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,186% 25/07/2045	USD	26.000.000	1.031.857	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X1' 0,15% 25/09/2028	USD	213.863.755	451.744	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,237% 25/08/2045	USD	48.643.000	2.056.957	0,02
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,209% 25/10/2028	USD	719.683.395	1.994.531	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,186% 25/09/2044	USD	95.056.554	3.942.490	0,03
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,706% 25/02/2029	USD	68.344.397	1.594.659	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,128% 25/10/2044	USD	130.666.047	5.371.041	0,04
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,705% 25/03/2029	USD	1.018.491	18.972	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044	USD	30.355.000	1.385.433	0,01
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,998% 25/09/2029	USD	12.555.400	388.689	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045	USD	26.837.467	1.190.373	0,01
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,767% 25/09/2029	USD	239.979.744	5.651.475	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	66.610.000	3.282.741	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K103 'X1' 0,635% 25/11/2029	USD	54.723.614	1.310.198	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K075 'X3' 2,13% 25/05/2028	USD	10.341.000	521.621	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,23% 25/01/2030	USD	238.001.714	9.944.188	0,08	FHLMC, IO, FRN, Series K077 'X3' 2,305% 25/05/2051	USD	54.906.809	3.110.597	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K107 'X1' 1,704% 25/01/2030	USD	173.491.197	10.418.632	0,09	FHLMC, IO, FRN, Series K078 'X3' 2,286% 25/06/2046	USD	19.400.000	1.118.971	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K109 'X1' 1,688% 25/04/2030	USD	145.590.993	8.872.432	0,07	FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,255% 25/07/2046	USD	8.686.000	514.219	0,00
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,758% 25/04/2030	USD	13.000.127	813.096	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046	USD	38.491.560	2.485.950	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K112 'X1' 1,534% 25/05/2030	USD	123.950.249	7.104.692	0,06	FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,288% 25/10/2046	USD	81.550.453	5.486.356	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K114 'X1' 1,208% 25/06/2030	USD	95.505.947	4.399.453	0,04	FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,369% 25/11/2046	USD	35.000.000	2.427.264	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K115 'X1' 1,419% 25/06/2030	USD	115.187.429	6.239.979	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	37.090.000	2.527.116	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K116 'X1' 1,519% 25/07/2030	USD	47.706.273	2.719.353	0,02	FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	14.383.985	989.720	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,321% 25/08/2030	USD	174.640.997	8.855.870	0,07	FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	61.394	25	0,00
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,044% 25/09/2030	USD	73.837.274	2.982.723	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K730 'X3' 3,831% 25/02/2045	USD	14.791.413	22	0,00
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,017% 25/09/2030	USD	36.398.672	1.431.745	0,01	FHLMC C91816 3,5% 01/03/2035	USD	1.536.183	1.492.616	0,01
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,125% 25/10/2030	USD	92.318.299	4.002.626	0,03	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'AX' 1,878% 27/10/2028	USD	196.800.000	8.324.463	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series K121 'X1' 1,113% 25/10/2030	USD	84.004.078	3.570.241	0,03	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'BX' 2,442% 27/12/2028	USD	27.507.493	1.061.569	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,857% 25/12/2030	USD	144.539.354	4.881.499	0,04	FHLMC Multiclass Certificates, IO, Series 2020-RR05 'X' 2,013% 27/01/2029	USD	68.119.000	4.143.253	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K124 'X1' 0,806% 25/12/2030	USD	105.954.888	3.436.679	0,03	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 2,101% 27/10/2027	USD	103.000.000	3.659.575	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K125 'X1' 0,669% 25/01/2031	USD	149.612.174	3.882.571	0,03	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	80.000.000	10.948.344	0,09
FHLMC, IO, FRN, Series K126 'X1' 0,387% 25/01/2031	USD	95.123.442	1.329.654	0,01	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 0,959% 27/10/2034	USD	45.100.000	2.979.680	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K128 'X1' 0,607% 25/03/2031	USD	1.332.057	31.489	0,00	FHLMC Pool 4,45% 01/12/2032	USD	2.300.000	2.268.932	0,02
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,828% 25/07/2031	USD	111.447.802	4.105.793	0,03	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4955 'AS' 1,58% 25/02/2050	USD	20.941.365	2.562.817	0,02
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,441% 25/09/2031	USD	61.563.257	1.141.321	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 5072 'BI' 3% 25/02/2051	USD	29.249.861	5.005.385	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K-1515 'X1' 1,633% 25/02/2035	USD	26.600.640	2.617.229	0,02	FHLMC REMICS, Series 3756 'CB' 4,5% 15/11/2040	USD	12.090.269	12.070.706	0,10
FHLMC, IO, FRN, Series K-1518 'X1' 0,949% 25/10/2035	USD	101.204.376	6.034.240	0,05	FHLMC REMICS, Series 4957 'DY' 4,5% 25/03/2050	USD	22.548.727	21.856.646	0,18
FHLMC, IO, FRN, Series K152 'X1' 1,096% 25/01/2031	USD	17.251.778	680.253	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 5052 'EI' 3% 25/12/2050	USD	26.006.038	4.435.712	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,577% 25/02/2036	USD	137.089.209	4.703.654	0,04	FHLMC REMICS, FRN 'GB' 5,54% 25/05/2054	USD	14.682.950	14.777.179	0,12
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,6% 25/12/2032	USD	84.995.950	2.590.456	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4922 'GI' 3,5% 25/07/2049	USD	677.895	109.238	0,00
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,63% 25/05/2029	USD	134.809.264	2.234.248	0,02	FHLMC REMICS 'GZ' 3% 25/09/2051	USD	4.205.800	2.677.368	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K734 'X1' 0,788% 25/02/2026	USD	42.382.556	85.892	0,00	FHLMC REMICS, Series 4798 'HZ' 4% 15/05/2048	USD	21.499.148	20.313.880	0,17
FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,725% 25/10/2026	USD	129.490.144	870.549	0,01	FHLMC REMICS 'J' 2,5% 25/05/2049	USD	8.704.129	7.718.814	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K738 'X1' 1,594% 25/01/2027	USD	62.081.912	1.144.139	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	90.103	11.123	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	130.971.523	2.492.015	0,02	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4959 'JS' 1,63% 25/03/2050	USD	23.345.208	2.936.827	0,02
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,857% 25/03/2028	USD	162.017.562	1.922.938	0,02	FHLMC REMICS 'KB' 6% 25/03/2054	USD	28.100.000	29.147.970	0,24
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,713% 25/08/2028	USD	125.546.029	2.074.485	0,02	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4091 'KS' 2,132% 15/08/2042	USD	1.226.713	202.868	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series KC06 'X1' 1,011% 25/06/2026	USD	95.513.451	505.629	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN 'KS' 1,545% 25/05/2054	USD	33.204.172	2.520.997	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series KG02 'X1' 1,142% 25/08/2029	USD	169.078.554	5.404.444	0,04	FHLMC REMICS 'KZ' 2,5% 25/10/2051	USD	3.838.565	2.439.288	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031	USD	52.553.564	753.986	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 2,382% 15/08/2026	USD	955	4	0,00
					FHLMC REMICS, Series 4858 'LY' 4,5% 15/01/2049	USD	11.751.921	11.132.265	0,09

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	194.639	16.812	0,00	FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 9,27% 25/10/2029	USD	16.099.000	17.249.523	0,14
FHLMC REMICS, IO, Series 4937 'MI' 4,5% 25/10/2049	USD	15.974.925	3.579.626	0,03	FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 8,02% 25/01/2030	USD	28.855.000	30.532.996	0,25
FHLMC REMICS, IO, Series 5011 'MI' 3% 25/09/2050	USD	31.098.426	5.113.934	0,04	FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1B1' 8,57% 25/02/2030	USD	25.847.596	27.718.000	0,23
FHLMC REMICS, IO, Series 4550 4% 15/03/2044	USD	42.226	2.856	0,00	FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 8,42% 25/05/2030	USD	9.120.000	9.715.211	0,08
FHLMC REMICS, Series 3743 'PB' 4,5% 15/10/2040	USD	5.437.841	5.476.775	0,05	FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1B1' 8,17% 25/10/2030	USD	25.506.600	27.590.566	0,23
FHLMC REMICS, IO, Series 4749 'PI' 4% 15/03/2045	USD	305.931	7.352	0,00	FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1B1' 8,67% 25/01/2031	USD	5.760.000	6.288.480	0,05
FHLMC REMICS, IO, Series 4910 'PI' 5% 25/07/2049	USD	670.697	150.166	0,00	FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 8,17% 25/03/2031	USD	25.075.500	27.466.725	0,23
FHLMC REMICS, IO 'PI' 2,5% 25/05/2051	USD	6.938.816	832.477	0,01	FNMA, FRN, Series 2015-C03 '1M2' 9,42% 25/07/2025	USD	550.967	553.891	0,00
FHLMC REMICS, IO 'PI' 2,5% 25/10/2051	USD	6.643.603	714.258	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X2' 0,842% 25/02/2028	USD	11.669.215	179.038	0,00
FHLMC REMICS 'PZ' 2,5% 25/10/2051	USD	5.491.970	3.451.393	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X3' 1,122% 25/02/2028	USD	62.665.351	1.297.718	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4612 'QI' 3,5% 15/05/2044	USD	62.564	6.329	0,00	FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,92% 25/09/2029	USD	68.790.000	74.414.779	0,61
FHLMC REMICS, IO 'QI' 2,5% 25/10/2051	USD	14.148.620	1.400.671	0,01	FNMA, FRN, Series 2017-C06 '2B1' 8,87% 25/02/2030	USD	11.106.000	11.890.045	0,10
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4694 'SA' 1,682% 15/06/2047	USD	1.785.313	228.903	0,00	FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2B1' 8,92% 25/12/2030	USD	12.750.000	14.020.308	0,12
FHLMC REMICS, IO, FRN 'SA' 1,675% 25/04/2055	USD	79.328.887	5.814.546	0,05	FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 8,52% 25/03/2031	USD	9.105.000	9.876.690	0,08
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SB' 1,63% 25/02/2050	USD	8.632.376	1.020.401	0,01	FNMA, FRN, Series 2021-R02 '2B1', 144A 7,605% 25/11/2041	USD	8.000.000	8.217.266	0,07
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4746 'SC' 1,732% 15/01/2048	USD	2.207.928	276.834	0,00	FNMA, FRN '2M2', 144A 6,305% 25/11/2041	USD	17.136.121	17.263.052	0,14
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 1,732% 15/05/2047	USD	150.645	18.612	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '2X2' 0,14% 25/02/2030	USD	348.405.220	1.166.286	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN 'SD' 1,575% 25/03/2055	USD	68.265.711	5.434.736	0,04	FNMA, IO, FRN '2XA' 1,271% 25/03/2031	USD	22.890.645	1.057.399	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN 'SE' 1,575% 25/03/2055	USD	34.252.812	2.510.649	0,02	FNMA, IO, Series 421 '7' 3,5% 25/05/2030	USD	7.017	234	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4919 'SH' 1,58% 25/09/2049	USD	3.878.138	419.699	0,00	FNMA, IO, Series 2012-67 'AI' 4,5% 25/07/2027	USD	18.750	242	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4932 'SK' 1,58% 25/11/2049	USD	5.753.136	542.606	0,00	FNMA, IO, Series 2013-55 'AI' 3% 25/06/2033	USD	552.321	45.835	0,00
FHLMC REMICS 'Z' 2,5% 25/05/2051	USD	3.049.604	1.732.829	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-61 'AS' 1,58% 25/11/2049	USD	17.178.512	1.970.154	0,02
FHLMC REMICS 'Z' 6% 25/07/2055	USD	8.500.000	8.661.301	0,07	FNMA, IO, FRN 'AS' 1,645% 25/04/2055	USD	58.098.528	4.111.790	0,03
FHLMC REMICS, Series 4824 'ZA' 4,5% 15/08/2048	USD	6.308.527	6.173.164	0,05	FNMA, IO, Series 2016-68 'BI' 3% 25/10/2031	USD	264.217	14.336	0,00
FHLMC REMICS 'ZB' 3% 25/10/2051	USD	2.559.938	1.624.833	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-74 'BS' 1,53% 25/12/2059	USD	6.240.495	833.193	0,01
FHLMC REMICS 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	3.874.170	2.588.683	0,02	FNMA, IO, FRN 'BS' 1,545% 25/08/2054	USD	40.083.194	2.782.122	0,02
FHLMC REMICS 'ZK' 5,5% 25/09/2052	USD	12.081.571	10.965.570	0,09	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	65.566	3.029	0,00
FHLMC REMICS 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	4.901.951	3.254.068	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2019-37 'CS' 1,63% 25/07/2049	USD	1.460.344	191.061	0,00
FHLMC REMICS 'ZQ' 2,5% 25/10/2051	USD	15.381.910	9.857.374	0,08	FNMA, IO 'DI' 3,5% 25/01/2036	USD	10.269.430	1.089.100	0,01
FHLMC REMICS 'ZT' 5,5% 25/10/2052	USD	4.496.370	4.139.088	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2016-95 'ES' 1,58% 25/12/2046	USD	827.228	98.645	0,00
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	2.318.021	46.365	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'FS' 1,73% 25/09/2032	USD	878.033	81.483	0,00
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'B1' 9,57% 25/10/2029	USD	20.210.000	21.628.774	0,18	FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	1.387.217	860.383	0,01
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'B1' 8,87% 25/03/2030	USD	15.327.047	16.404.103	0,13	FNMA, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	12.400	11.330	0,00
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'B1' 8,77% 25/09/2030	USD	47.420.000	51.307.852	0,42	FNMA, IO, FRN, Series 2012-133 'HS' 1,73% 25/12/2042	USD	102.238	11.717	0,00
FHLMC STACR Trust, FRN 'B1', 144A 8,12% 25/12/2030	USD	4.000.000	4.282.102	0,04	FNMA, IO, Series 2020-100 'IA' 3% 25/01/2051	USD	76.329.034	13.108.420	0,11
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'B1', 144A 8,32% 25/09/2048	USD	15.350.885	16.569.229	0,14	FNMA, IO, FRN, Series 2017-66 'JS' 1,68% 25/09/2057	USD	4.709.715	655.087	0,01
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 8,67% 25/10/2048	USD	5.330.000	5.673.765	0,05	FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	70.773	8.441	0,00
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	3.735.000	3.509.143	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2018-83 'KS' 1,73% 25/11/2048	USD	8.227.426	975.784	0,01
FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	15.046.899	0,12	FNMA, Series 2005-117 'LD' 5,5% 25/01/2036	USD	6.524.193	6.700.108	0,06
FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FTI 'A', 144A 6,559% 25/09/2029	USD	20.140.000	20.399.443	0,17	FNMA, IO, FRN, Series 2006-42 'LI' 2,14% 25/06/2036	USD	573.702	63.076	0,00
FNMA 4,9% 01/03/2028	USD	11.806.000	11.934.757	0,10	FNMA, IO, Series 2016-43 'M' 4% 25/10/2045	USD	77.883	12.879	0,00
FNMA 4,62% 01/07/2028	USD	5.050.000	5.092.812	0,04	FNMA, IO, FRN, Series 2011-87 'MS' 2,08% 25/09/2041	USD	5.291.082	783.855	0,01
FNMA 4,79% 01/10/2028	USD	10.416.000	10.596.087	0,09	FNMA, IO, FRN, Series 2013-118 'MS' 1,63% 25/12/2043	USD	1.042.470	109.210	0,00
FNMA 4,78% 01/11/2029	USD	25.000.000	25.392.225	0,21	FNMA, IO, FRN 'MS' 1,645% 25/05/2054	USD	52.193.968	4.119.847	0,03
FNMA 5,06% 01/09/2030	USD	1.770.000	1.827.218	0,02	FNMA, Series 2010-139 'NB' 4,5% 25/12/2040	USD	2.298.326	2.292.503	0,02
FNMA 4,97% 01/10/2030	USD	2.312.000	2.373.781	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2017-97 'NS' 1,78% 25/12/2047	USD	21.151.054	2.797.517	0,02
FNMA 1,69% 01/10/2031	USD	11.268.653	9.735.061	0,08					
FNMA 1,72% 01/10/2031	USD	2.260.000	1.930.870	0,02					
FNMA 4,52% 01/07/2033	USD	13.831.800	13.820.444	0,11					
FNMA 1,97% 01/01/2034	USD	3.786.000	3.119.204	0,03					
FNMA 4,99% 01/06/2034	USD	4.826.000	4.934.192	0,04					
FNMA 4,97% 01/04/2035	USD	9.958.272	10.226.269	0,08					
FNMA, IO, FRN, Series 413 '162' 4,5% 25/07/2042	USD	309.168	50.449	0,00					
FNMA, FRN '1A2C' 4,45% 25/08/2034	USD	10.000.000	9.817.983	0,08					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, IO, Series 2019-32 'PI' 5%	USD	303.240	58.354	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X5'	USD	192.850.065	6.574.837	0,05
25/10/2048					1,545% 25/11/2028				
FNMA, IO, FRN, Series 2014-25 'PS'	USD	779.227	82.278	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X6'	USD	18.518.491	14.139	0,00
1,68% 25/05/2044					0,336% 25/07/2029				
FNMA, IO, Series 2019-47 'QI' 4,5%	USD	651.027	142.216	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X6'	USD	98.540.503	3.153.060	0,03
25/06/2049					1,499% 25/08/2028				
FNMA, IO, FRN, Series 412 'S2' 1,58%	USD	8.144.083	855.643	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X7'	USD	14.592.022	403.589	0,00
25/08/2042					1,753% 25/11/2027				
FNMA, IO, FRN, Series 2017-16 'SA'	USD	9.275.930	1.030.569	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M21 'XA'	USD	94.077.642	4.730.779	0,04
1,63% 25/03/2047					1,11% 25/03/2032				
FNMA, IO, FRN, Series 2017-75 'SA'	USD	8.218.946	1.231.962	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA2'	USD	11.575.323	82.546	0,00
1,68% 25/09/2057					0,32% 25/02/2030				
FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB'	USD	21.259	2.354	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA3'	USD	20.941.724	388.913	0,00
1,63% 25/02/2047					0,706% 25/02/2030				
FNMA, IO, FRN 'SB' 1,595% 25/03/2055	USD	29.156.223	2.337.903	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28	USD	23.273.027	76.594	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2017-112 'SC'	USD	1.186.571	143.310	0,00	'XAV3' 1,208% 25/02/2027				
1,73% 25/01/2048					FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XD'	USD	4.841.697	96.810	0,00
FNMA, IO, FRN 'SC' 1,625% 25/04/2055	USD	79.257.244	5.861.691	0,05	1,191% 25/02/2030				
FNMA, IO, FRN, Series 2011-79 'SD'	USD	1.216.223	143.861	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL'	USD	30.239.250	1.621.686	0,01
1,48% 25/08/2041					1,188% 25/11/2049	USD	16.802.467	16.958.886	0,14
FNMA, IO, FRN, Series 2012-130 'SD'	USD	23.336.910	1.411.414	0,01	FNMA 'ZA' 6% 25/09/2053	USD	22.572.936	22.293.589	0,18
0,603% 25/12/2042					FNMA 'ZB' 5,5% 25/03/2054				
FNMA, IO, FRN 'SE' 1,595% 25/12/2054	USD	28.554.609	2.203.388	0,02	FNMA, Series 2012-6 'ZE' 4%	USD	7.660.818	7.336.010	0,06
FNMA, IO, FRN 'SE' 1,545% 25/02/2055	USD	25.214.545	1.917.325	0,02	25/02/2042				
FNMA, IO, FRN 'SH' 1,645% 25/12/2054	USD	33.249.366	2.657.010	0,02	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10	USD	104.074.571	6.214.761	0,05
FNMA, IO, FRN 'SM' 1,495%					'X1' 1,897% 25/12/2030				
25/06/2055	USD	88.467.520	6.374.244	0,05	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47	USD	52.006.477	630.397	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2017-90 'SP'	USD	931.696	117.652	0,00	'X1' 0,625% 25/10/2032	USD	8.500.000	8.153.832	0,07
1,73% 25/11/2047					FNMA REMICS 'Z' 6% 25/07/2055				
FNMA, IO, FRN, Series 2016-56 'ST'	USD	2.369.009	279.849	0,00	FREMF 17-K68 Mortgage Trust, PO 'D',	USD	28.000.000	23.320.234	0,19
1,58% 25/08/2046					144A 0% 25/10/2049				
FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST'	USD	63.221	7.280	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	240.640	240.513	0,00
1,58% 25/09/2046					2017-KF38, 144A 6,926% 25/09/2049				
FNMA, IO, FRN, Series 2017-39 'ST'	USD	300.608	35.515	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A	USD	206.747	186.423	0,00
1,68% 25/05/2047					2,741% 25/11/2025				
FNMA, IO, FRN, Series 2017-50 'ST'	USD	8.052.039	1.172.123	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
1,68% 25/07/2057					2017-KF33 'B', 144A 6,976%	USD	205.131	196.620	0,00
FNMA, Series 2021-86 'T' 2,5%	USD	15.563.441	13.665.960	0,11	25/06/2027				
25/09/2048	USD	1.457.445	1.208.532	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, FRN 'US' 0,141% 25/01/2043	USD	45.545.421	71.839	0,00	2017-KF37 'B', 144A 7,176%	USD	5.141.618	5.007.894	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2017-M8 'X'	USD	13.130.921	313.955	0,00	25/06/2027				
0,201% 25/05/2027					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	474.996	453.361	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2018-M15 'X'	USD	117.165.909	2.012.324	0,02	2017-KF40 'B', 144A 7,126%				
0,766% 25/01/2036					25/11/2027				
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M12 'X'	USD	42.112.809	2.020.219	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	17.719.000	16.853.290	0,14
0,676% 25/06/2029					2017-KS09 'B', 144A 4,536%				
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M27 'X'	USD	29.947.874	937.392	0,01	25/10/2027				
0,88% 25/10/2049					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	2.768.500	2.420.075	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X'	USD	70.315.303	1.949.843	0,02	2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033				
1,412% 25/09/2028	USD	20.409.696	742.611	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	8.127.835	7.020.157	0,06
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M22 'X'	USD	130.990.535	3.109.021	0,03	2018-K156 'B', 144A 4,208%				
0,939% 25/03/2031					25/07/2036				
FNMA, IO, FRN 'X' 1,006% 25/07/2031	USD	300.968.394	11.475.624	0,09	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	7.500.000	6.606.998	0,05
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M33 'X'	USD	114.319.040	3.758.330	0,03	2018-K157 'B', 144A 4,446%				
1,905% 25/06/2028					25/08/2033				
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X'	USD	124.260.346	1.476.722	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	10.205.000	8.890.467	0,07
1,081% 25/04/2032					2018-K158 'B', 144A 4,416%				
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M7 'X'	USD	71.637.824	455.058	0,00	25/10/2033	USD	3.500.000	3.064.312	0,03
1,131% 25/07/2030					FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, IO, FRN 'X' 0,602% 01/01/2031	USD	29.473.525	1.706.561	0,01	4,521% 25/11/2033	USD	2.474.063	2.373.313	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X1'	USD	123.985.780	1.893.108	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	1.475.267	1.468.145	0,01
0,378% 25/11/2028					2018-KF52 'B' 6,376% 25/09/2028				
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X1'	USD	133.278.601	2.625.095	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	2.344.187	2.206.012	0,02
1,154% 25/04/2034					2018-KF53 'B' 6,476% 25/10/2025				
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M19 'X1'	USD	34.025.710	358.910	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B'	USD	2.580.138	2.563.695	0,02
0,507% 25/05/2030					6,626% 25/11/2028				
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X1'	USD	174.812.655	2.913.288	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	2.859.543	2.678.015	0,02
0,569% 25/04/2032					2018-KF56 'B', 144A 6,876%				
FNMA, IO, FRN 'X1' 0,405%	USD	62.503.255	8.969	0,00	25/11/2025				
25/02/2030					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	2.000.000	1.918.895	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1'	USD	71.508.060	1.382.258	0,01	2018-KF56 'B', 144A 6,876%				
0,911% 25/10/2032					25/11/2028				
FNMA, IO, FRN, Series 2016-M12 'X2'	USD	118.999.451	50.420	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	1.200.000	1.077.246	0,01
0,027% 25/09/2026					2018-KW06 'B', 144A 4,426%				
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M19 'X2'	USD	94.012.135	3.332.223	0,03	25/06/2028				
0,712% 25/09/2029					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	13.450.000	12.737.991	0,10
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X2'	USD	87.998.866	4.469.018	0,04	2018-KW07 'B', 144A 4,253%				
0,126% 25/12/2029					25/10/2031				
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M32 'X2'	USD	119.099.206	1.235.857	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A	USD	4.573.702	4.456.063	0,04
1,243% 25/10/2029					4,039% 25/02/2027				
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2'	USD	115.503.735	3.471.985	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	5.000.000	4.698.014	0,04
1,514% 25/08/2031					2017-KGL1 'BFL', 144A 6,926%				
FNMA, IO, FRN 'X2' 0,292% 25/01/2032	USD	17.597.295	319.213	0,00	25/10/2027				
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3'	USD	13.921.194	13.541	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	11.750.000	11.661.901	0,10
1,427% 25/11/2028					2018-KL3W 'BW', 144A 4,24%				
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X3'	USD	113.745.481	1.399.706	0,01	25/08/2025				
1,837% 25/01/2028					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	2.500.000	2.489.741	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X4'					2015-K49 'C', 144A 3,898%				
1,23% 25/08/2028					25/10/2048				
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X5'									
0,431% 25/05/2033									

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'C', 144A 4,045% 25/05/2051	USD	2.941.000	2.930.427	0,02	GNMA, IO, FRN, Series 2018-4 0,568% 16/10/2059	USD	4.429.726	155.358	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 4,003% 25/11/2025	USD	20.000.000	19.837.536	0,16	GNMA, IO, FRN, Series 2018-85 0,552% 16/07/2060	USD	28.877.162	1.039.893	0,01
FREMF Mortgage Trust 'C', 144A 0% 25/06/2028	USD	25.475.827	20.567.794	0,17	GNMA, IO, FRN, Series 2019-130 0,68% 16/01/2062	USD	17.879.828	917.820	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'C', 144A 0% 25/05/2033	USD	19.000.000	9.891.946	0,08	GNMA, IO, FRN, Series 2019-144 0,794% 16/01/2062	USD	30.782.564	1.796.338	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2049	USD	29.019.986	23.684.448	0,19	GNMA, IO, FRN 0,582% 16/09/2061	USD	16.470.527	653.799	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	1.276.173	1.240.341	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2019-155 0,535% 16/07/2061	USD	141.829.932	5.706.102	0,05
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K75 'D', 144A0% 25/04/2051	USD	33.652.281	26.236.114	0,22	GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,907% 16/02/2060	USD	16.108.155	905.452	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/09/2051	USD	30.000.000	22.650.564	0,19	GNMA, IO, FRN 0,878% 16/03/2061	USD	74.357.015	4.162.744	0,03
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2028	USD	26.500.000	20.440.139	0,17	GNMA, IO, FRN, Series 2019-79 0,874% 16/02/2061	USD	14.393.059	865.137	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/11/2051	USD	32.706.665	24.573.481	0,20	GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,89% 16/08/2060	USD	20.296.924	1.122.935	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/11/2028	USD	35.000.000	26.255.276	0,22	GNMA, IO, FRN 0,577% 16/04/2062	USD	69.202.553	2.841.159	0,02
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2030	USD	50.815.470	181.960	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-108 0,847% 16/06/2062	USD	27.870.956	1.612.850	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2033	USD	217.447.718	1.048.359	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-110 0,982% 16/03/2062	USD	94.772.741	6.509.627	0,05
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K156 'X2A', 144A 0,1% 25/07/2036	USD	149.493.370	764.001	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-111 0,875% 15/09/2062	USD	91.381.542	5.489.298	0,05
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K159 'X2A', 144A 0,1% 25/11/2033	USD	242.161.443	1.209.015	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-114 0,8% 16/09/2062	USD	164.962.475	9.019.958	0,07
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	518.155.301	1.014.496	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-118 0,884% 16/06/2062	USD	67.883.363	3.593.535	0,03
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/09/2028	USD	274.097.069	686.654	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-120 0,769% 16/05/2062	USD	70.628.076	4.139.978	0,03
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	222.078.342	477.691	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-121 0,893% 16/08/2060	USD	23.154.211	1.467.444	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	1.446.088	375	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-124 0,99% 16/12/2061	USD	32.235.221	1.965.879	0,02
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/05/2033	USD	25.000.000	144.713	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-128 0,915% 16/10/2062	USD	158.560.069	10.612.346	0,09
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/09/2033	USD	80.598.587	468.745	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-145 0,732% 16/03/2063	USD	17.055.357	903.618	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2B', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	127.880.281	280.518	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,908% 16/06/2062	USD	388.003.571	25.504.872	0,21
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/10/2028	USD	69.000.000	196.591	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-150 0,965% 16/12/2062	USD	130.444.378	9.260.181	0,08
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	33.967.837	83.853	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-158 0,783% 16/09/2062	USD	119.531.968	6.935.884	0,06
FREMF Trust, PO 'C', 144A 0% 25/12/2032	USD	14.000.000	9.067.215	0,07	GNMA, IO, FRN, Series 2020-161 1,053% 16/08/2062	USD	113.119.524	8.445.085	0,07
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	11.321.000	11.332.457	0,09	GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,851% 16/07/2062	USD	266.547.248	16.808.070	0,14
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	10.289.000	10.288.802	0,08	GNMA, IO, FRN, Series 2020-192 0,941% 16/09/2062	USD	93.730.215	6.435.629	0,05
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	4.560.000	4.241.256	0,04	GNMA, IO, FRN 1,075% 16/06/2062	USD	14.051.522	1.012.428	0,01
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	11.195.000	10.830.179	0,09	GNMA, IO, FRN, Series 2020-2 0,592% 16/03/2062	USD	56.385.078	2.449.007	0,02
Genesee & Wyoming, Inc., 144A 6,25% 15/04/2032	USD	6.898.000	7.044.745	0,06	GNMA, IO, FRN, Series 2020-23 0,658% 16/04/2062	USD	193.889.854	9.052.077	0,07
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	1.270.000	1.265.548	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-28 0,822% 16/11/2061	USD	16.879.136	957.206	0,01
GMACM Mortgage Loan Trust, Series 2004-J2 'A8' 5,75% 25/06/2034	USD	20.641	20.678	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-38 0,819% 16/04/2062	USD	48.138.923	2.851.605	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	2.984.773	30	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-40 0,875% 16/01/2062	USD	12.123.920	722.952	0,01
GNMA, IO, FRN 0,32% 16/04/2056	USD	1.374.585	4.803	0,00	GNMA, IO, FRN 1,048% 16/07/2062	USD	51.583.940	3.578.022	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2014-82 0,624% 16/10/2054	USD	25.343.005	360.613	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-50 0,495% 16/06/2062	USD	97.745.897	3.821.982	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2016-165 0,628% 16/12/2057	USD	31.752.304	1.009.942	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	159.678.955	10.134.775	0,08
GNMA, IO, FRN 0,565% 16/11/2055	USD	52.435.048	1.186.443	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-56 0,971% 16/11/2061	USD	46.582.140	3.080.421	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0,538% 16/07/2059	USD	33.978.094	1.149.649	0,01	GNMA, IO, FRN 0,699% 16/10/2062	USD	16.334.548	939.152	0,01
GNMA, IO, FRN 0,45% 16/09/2057	USD	41.650.030	1.078.344	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,201% 16/07/2062	USD	33.112.130	2.826.839	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2017-81 0,662% 16/12/2058	USD	10.411.892	393.761	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-70 0,764% 16/04/2062	USD	72.069.515	3.979.758	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,458% 16/07/2059	USD	10.562.170	277.498	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,011% 16/05/2062	USD	159.721.771	10.831.740	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2018-106 0,655% 16/04/2060	USD	9.394.541	475.389	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-94 0,971% 16/03/2062	USD	28.514.298	1.941.131	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,68% 16/05/2060	USD	7.992.503	446.614	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,986% 16/05/2063	USD	25.525.424	1.885.497	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2018-25 0,47% 16/02/2060	USD	32.260.147	979.705	0,01	GNMA, IO, FRN 0,676% 16/04/2063	USD	123.499.433	6.368.792	0,05
					GNMA, IO, FRN, Series 2021-106 0,856% 16/04/2063	USD	167.939.045	11.089.519	0,09
					GNMA, IO, FRN 0,97% 16/06/2061	USD	46.965.216	3.406.432	0,03
					GNMA, IO, FRN, Series 2021-11 1,021% 16/12/2062	USD	50.337.990	3.682.798	0,03
					GNMA, IO, FRN 0,875% 16/11/2063	USD	23.781.843	1.605.405	0,01
					GNMA, IO, FRN 0,99% 16/10/2063	USD	18.057.111	1.365.044	0,01
					GNMA, IO, FRN 0,987% 16/02/2063	USD	60.296.843	4.472.374	0,04
					GNMA, IO, FRN 0,848% 16/05/2063	USD	16.344.496	1.045.359	0,01

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, IO, FRN 0,882% 16/07/2063	USD	139.684.759	9.274.370	0,08	GNMA, IO, FRN, Series 2025-112	USD	119.000.000	5.875.625	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-147					0,564% 16/03/2066				
0,986% 16/06/2061	USD	30.799.410	2.261.930	0,02	GNMA, IO, FRN, Series 2025-21	USD	390.824.488	26.322.264	0,22
GNMA, IO, FRN 1,066% 16/10/2063	USD	60.039.493	5.017.831	0,04	16/04/2065	USD	176.013.510	7.025.614	0,06
GNMA, IO, FRN 1,043% 16/11/2063	USD	44.026.092	3.453.371	0,03	GNMA, IO, FRN 0,644% 16/01/2062	USD			
GNMA, IO, FRN 0,906% 16/04/2063	USD	94.264.566	6.547.654	0,05	GNMA, IO, FRN, Series 2025-42	USD	232.352.821	11.029.347	0,09
GNMA, IO, FRN 0,949% 16/10/2063	USD	57.847.316	4.029.586	0,03	16/11/2065				
GNMA, IO, FRN 0,868% 16/12/2063	USD	55.513.728	3.970.186	0,03	GNMA, IO, FRN, Series 2025-78	USD	256.854.405	18.165.694	0,15
GNMA, IO, FRN 0,801% 16/05/2063	USD	243.496.471	15.040.680	0,12	16/11/2063	USD	416	429	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-169	USD	62.903.428	5.222.019	0,04	GNMA 6% 20/06/2031	USD	265	277	0,00
16/06/2061	USD	64.224.892	5.085.327	0,04	GNMA 6% 20/10/2038	USD	2.103	2.083	0,00
GNMA, IO, FRN 1,051% 16/01/2061	USD	31.982.441	2.362.805	0,02	GNMA 4,5% 20/02/2040	USD	3.596	3.561	0,00
GNMA, IO, FRN 0,993% 16/05/2063	USD	22.511.622	1.572.333	0,01	GNMA 4,5% 20/07/2041	USD	126.670	132.571	0,00
GNMA, IO, FRN 0,915% 16/11/2063	USD	214.838.910	14.963.208	0,12	GNMA 6% 20/12/2047	USD	27.300	26.558	0,00
GNMA, IO, FRN 0,981% 16/07/2063	USD	72.160.876	6.327.398	0,05	GNMA 4,5% 20/07/2048	USD	28.129	27.353	0,00
GNMA, IO, FRN 1,105% 16/11/2063	USD	23.275.626	1.583.569	0,01	GNMA 4,5% 20/08/2048	USD	53.402	52.076	0,00
GNMA, IO, FRN 0,886% 16/11/2063	USD	126.269.819	9.297.638	0,08	GNMA 4,5% 20/01/2049	USD	14.811	14.438	0,00
GNMA, IO, FRN 0,965% 16/10/2061	USD				GNMA 4,5% 20/04/2049	USD	383.103	398.058	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-22	USD	90.429.794	6.332.789	0,05	6,5% 20/07/2049	USD	65.713	65.506	0,00
16/05/2063	USD	52.732.381	3.286.757	0,03	GNMA 5% 20/12/2049	USD	35.775	35.662	0,00
GNMA, IO, FRN 0,828% 16/12/2063	USD	94.598.089	6.079.649	0,05	GNMA 5% 20/04/2050	USD	17.082	16.677	0,00
GNMA, IO, FRN 0,784% 16/04/2064	USD	66.520.121	4.925.449	0,04	GNMA 4,5% 20/06/2050	USD	80.440	80.145	0,00
GNMA, IO, FRN 1,038% 16/10/2062	USD				GNMA 5% 20/08/2051	USD	3.389.845	2.878.855	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-3	USD	158.624.789	10.153.462	0,08	2,5% 20/10/2051	USD	268.783	260.013	0,00
16/09/2062	USD	120.737.557	7.755.106	0,06	GNMA 4,5% 20/11/2051	USD	67.339	64.776	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-33	USD				GNMA 4,5% 20/02/2052	USD	1.167.160	1.152.225	0,01
16/10/2062	USD	87.965.251	6.670.423	0,05	GNMA 4,5% 20/03/2052	USD	31.692	30.530	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-35	USD				GNMA 5% 20/03/2052	USD	639.052	632.317	0,01
16/12/2062	USD	41.348.815	2.549.336	0,02	GNMA 4,5% 20/05/2052	USD	21.028	20.257	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-40	USD	91.514.135	6.252.035	0,05	GNMA 5% 20/05/2052	USD	1.830.227	1.805.299	0,02
16/02/2063	USD	25.739.679	2.078.919	0,02	GNMA 5% 20/06/2052	USD	1.542.971	1.520.891	0,01
GNMA, IO, FRN 0,992% 16/03/2061	USD	99.564.284	7.473.454	0,06	GNMA 6,5% 20/11/2052	USD	1.353.084	1.395.117	0,01
GNMA, IO, FRN 1,112% 16/01/2061	USD	57.327.067	3.390.036	0,03	GNMA 6% 20/12/2052	USD	2	2	0,00
GNMA, IO, FRN 1,041% 16/08/2063	USD				GNMA 7% 20/06/2053	USD	74.791	77.594	0,00
GNMA, IO, FRN 0,815% 16/04/2061	USD				GNMA 7% 20/08/2053	USD	2.025.637	2.102.564	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-71	USD	137.551.644	8.806.386	0,07	GNMA 6,5% 20/12/2053	USD	985.793	1.026.431	0,01
16/10/2062	USD	112.019.593	7.751.297	0,06	GNMA 6% 20/04/2054	USD	1.057.177	1.081.250	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-80	USD				GNMA 5,5% 20/10/2054	USD	51.638.206	52.035.648	0,43
16/12/2062	USD	245.942.189	15.093.620	0,12	GNMA 6,5% 20/11/2054	USD	59.702.685	61.421.979	0,50
GNMA, IO, FRN, Series 2021-88	USD				GNMA 6,5% 20/01/2055	USD	5.868.961	6.037.973	0,05
16/09/2062	USD	54.851.088	2.410.173	0,02	GNMA 6% 20/02/2055	USD	219.025.200	222.313.688	1,82
GNMA, IO, FRN, Series 2022-80	USD				GNMA 6,5% 20/02/2055	USD	60.740.174	62.513.556	0,51
0,594% 16/06/2064	USD	162.513.102	8.091.479	0,07	GNMA 6% 20/04/2055	USD	223.817.000	227.177.433	1,86
GNMA, IO, FRN, Series 2022-165	USD	84.548.473	5.097.436	0,04	GNMA 6,5% 20/05/2055	USD	33.911.243	34.887.805	0,29
0,594% 16/06/2064	USD	251.667.188	13.867.818	0,11	GNMA 6% 20/06/2055	USD	53.000.000	53.795.753	0,44
GNMA, IO, FRN 0,84% 16/05/2061	USD	189.045.561	6.728.358	0,06	GNMA, IO, Series 3 '23' 1,4%	USD	26.452.776	1.735.389	0,01
GNMA, IO, FRN 0,693% 16/02/2064	USD	40.329.467	1.679.351	0,01	16/09/2045				
GNMA, IO, FRN 0,403% 16/09/2061	USD	58.114.688	3.778.065	0,03	GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4%	USD	10.916.115	10.467.822	0,09
GNMA, IO, FRN 0,508% 16/06/2064	USD	201.888.359	8.013.454	0,07	16/08/2063	USD	13.848.404	1.906.579	0,02
GNMA, IO, FRN 0,78% 16/06/2064	USD	48.331.029	3.103.215	0,03	GNMA, IO 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD			
GNMA, IO, FRN 0,456% 16/06/2064	USD				GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'AS'	USD	2.054.542	283.418	0,00
GNMA, IO, FRN 0,792% 16/04/2065	USD				1,668% 20/10/2046				
GNMA, IO, FRN, Series 2022-199	USD	32.969.130	1.975.566	0,02	GNMA, IO, FRN 'AS' 2,348%	USD	16.989.778	1.606.720	0,01
0,758% 16/07/2064	USD				20/07/2054	USD	20.202.255	1.725.640	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-210	USD	34.005.465	2.124.063	0,02	GNMA, IO, FRN 'AS' 2,348%	USD			
0,699% 16/07/2064	USD	84.392.068	4.220.211	0,03	20/08/2054	USD	16.213.998	1.257.953	0,01
GNMA, IO, FRN 0,604% 16/09/2064	USD	41.911.878	2.287.827	0,02	GNMA, IO, FRN 'AS' 1,798%	USD	2.800.000	2.835.877	0,02
GNMA, IO, FRN 0,731% 16/02/2064	USD	44.944.298	2.293.157	0,02	20/10/2054	USD	12.298.327	2.127.784	0,02
GNMA, IO, FRN 0,698% 16/09/2063	USD	14.336.396	825.969	0,01	GNMA 'BG' 5,5% 20/07/2053	USD	20.828.480	1.680.106	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-52	USD	149.730.711	7.556.325	0,06	20/05/2051	USD			
16/06/2064	USD	38.457.337	1.827.573	0,02	GNMA, IO, FRN 'CS' 1,698% 20/11/2054	USD	3.307.812	419.178	0,00
GNMA, IO, FRN 0,619% 16/06/2064	USD	304.724.122	11.451.319	0,09	GNMA, IO, FRN, Series 2019-120 'DS'	USD	2.365.068	1.674.025	0,01
GNMA, IO, FRN 0,88% 16/07/2065	USD	61.539.584	3.894.105	0,03	1,618% 20/09/2049	USD	7.029.304	7.181.649	0,06
GNMA, IO, FRN 0,404% 16/07/2057	USD	686.389.006	12.339.078	0,10	GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	28.376.912	2.211.030	0,02
GNMA, IO, FRN 0,921% 16/08/2064	USD	30.961.990	1.995.749	0,02	GNMA 'DZ' 6% 20/11/2053	USD	15.459.015	10.380.256	0,09
GNMA, IO, FRN 0,61% 16/09/2063	USD	428.813.762	18.492.293	0,15	GNMA, IO, FRN 'EX' 1,698%	USD	2.276.417	2.180.472	0,02
GNMA, IO, FRN 0,969% 16/04/2065	USD				20/12/2054	USD			
GNMA, IO, FRN, Series 2023-28	USD	68.833.080	4.702.390	0,04	GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051	USD	184.493	4.001	0,00
16/02/2065	USD	65.075.593	4.110.786	0,03	GNMA 'GB' 5% 20/02/2054	USD			
GNMA, IO, FRN 0,935% 16/10/2064	USD	66.534.996	5.189.327	0,04	GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI'	USD	4.214.192	509.822	0,00
GNMA, IO, FRN 1,155% 16/07/2065	USD	37.705.249	2.882.930	0,02	1,522% 20/04/2065	USD	20.347.306	1.715.564	0,01
GNMA, IO, FRN 1,116% 16/05/2065	USD				GNMA, IO, FRN, Series 2016-89 'HS'	USD	4.802.078	245.080	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2024-121	USD	49.008.615	4.300.352	0,04	1,618% 20/07/2046	USD	53.947.079	4.301.379	0,04
1,047% 16/07/2066	USD				GNMA, IO, FRN 'HS' 1,648%	USD			
GNMA, IO, FRN, Series 2024-161	USD	382.953.937	21.267.902	0,17	20/08/2054	USD			
0,741% 16/06/2064	USD	91.332.099	6.658.498	0,05	GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA'	USD			
GNMA, IO, FRN 1,063% 16/06/2065	USD	657.906.673	25.977.412	0,21	0,77% 16/06/2061	USD			
GNMA, IO, FRN 0,601% 16/07/2061	USD	172.311.998	14.579.706	0,12	GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA'	USD	62.787.682	9.354.027	0,08
GNMA, IO, FRN 1,213% 16/02/2066	USD				1,168% 16/04/2062	USD	55.210.226	5.187.020	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-32	USD	373.982.821	19.201.437	0,16	GNMA, IO, Series 2021-23 'IA' 2,5%	USD			
16/06/2063	USD	128.168.207	8.807.873	0,07	20/02/2051	USD	33.578.155	2.130.517	0,02
GNMA, IO, FRN 0,957% 16/11/2065	USD	151.843.681	11.122.861	0,09	GNMA, IO, FRN 'IA' 1,099% 16/02/2066	USD	41.434.638	2.352.334	0,02
GNMA, IO, FRN 1,039% 16/11/2065	USD	116.368.723	8.622.480	0,07	GNMA, IO, FRN, Series 2020-143 'IB'	USD			
GNMA, IO, FRN 0,939% 16/02/2066	USD	71.040.336	4.842.411	0,04	0,883% 16/03/2062	USD			
GNMA, IO, FRN 0,805% 16/07/2066	USD				GNMA, IO, FRN 'IB' 0,748% 16/12/2064	USD			

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, IO, FRN 'IB' 0,994% 16/07/2065	USD	30.200.650	2.226.313	0,02	GNMA 'Z' 2,5% 20/09/2051	USD	8.579.344	5.584.003	0,05
GNMA, IO, FRN 'IB' 0,704% 16/07/2065	USD	27.544.699	1.681.754	0,01	GNMA, Series 2009-92 'ZA' 5,5% 16/10/2039	USD	6.330.161	6.460.147	0,05
GNMA, IO, FRN 'IB' 1,001% 16/08/2064	USD	25.050.734	2.024.920	0,02	GNMA 'ZJ' 2,5% 20/09/2051	USD	7.968.783	4.362.661	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-106 'IC' 0,844% 16/06/2062	USD	100.220.379	6.206.418	0,05	GNMA 784847 4,5% 20/11/2049	USD	3.999.461	3.823.301	0,03
GNMA, IO, Series 2021-81 'IC' 3% 20/05/2051	USD	26.211.905	4.111.568	0,03	GNMA BF2605 5,5% 20/05/2048	USD	126.340	130.366	0,00
GNMA, IO 'IJ' 3% 20/10/2051	USD	16.208.467	2.581.244	0,02	GNMA BJ9839 4,375% 20/04/2049	USD	35.178	33.755	0,00
GNMA, IO, Series 2019-152 'IN' 3,5% 20/12/2049	USD	619.142	117.873	0,00	GNMA MA5529 4,5% 20/10/2048	USD	6.774	6.582	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU' 0,965% 16/05/2062	USD	13.218.550	749.457	0,01	GNMA 787307 6,5% 20/03/2054	USD	4.320.798	4.498.919	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-195 'IX' 1,133% 16/12/2062	USD	9.756.680	783.219	0,01	GNMA 787524 6,5% 20/08/2054	USD	29.408.879	30.740.706	0,25
GNMA, IO, FRN 'IX' 1,161% 16/12/2062	USD	28.440.964	2.349.682	0,02	GNMA 787526 6,5% 20/08/2054	USD	35.515.256	36.901.649	0,30
GNMA, IO, FRN, Series 2021-195 'IX' 1,202% 16/08/2063	USD	32.027.878	2.890.068	0,02	GNMA 787527 6,5% 20/08/2054	USD	30.599.900	31.842.227	0,26
GNMA, IO, FRN 'JS' 1,648% 20/08/2054	USD	73.889.483	4.094.756	0,03	GNMA 787528 6,5% 20/08/2054	USD	38.540.879	40.045.382	0,33
GNMA, IO, FRN 'JS' 2,308% 20/09/2054	USD	20.276.245	1.862.156	0,02	GNMA 787553 6% 20/09/2054	USD	65.257.505	66.560.003	0,55
GNMA, IO, Series 2019-132 'KI' 3,5% 20/03/2047	USD	210.257	4.887	0,00	GNMA 787554 6,5% 20/09/2054	USD	45.965.913	47.760.263	0,39
GNMA, IO, Series 2021-91 'KI' 3% 20/05/2051	USD	24.841.850	3.916.126	0,03	GNMA 787595 6% 20/10/2054	USD	25.750.096	26.312.332	0,22
GNMA, IO, Series 2012-39 'MI' 4% 16/03/2042	USD	187.477	34.137	0,00	GNMA 787596 6% 20/10/2054	USD	38.759.815	39.666.672	0,33
GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	134.046.360	20.154.969	0,17	GNMA 787885 6% 20/03/2055	USD	65.729.063	66.917.730	0,55
GNMA, IO, Series 2019-152 'NI' 3,5% 20/08/2047	USD	276.004	11.756	0,00	GNMA CP4226 6,5% 20/06/2054	USD	1.187.770	1.231.315	0,01
GNMA, IO 'NI' 3% 20/07/2051	USD	52.851.797	8.325.046	0,07	GNMA CZ1406 6,5% 20/06/2054	USD	1.152.371	1.197.356	0,01
GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051	USD	6.406.736	4.139.693	0,03	GNMA CZ7222 6,5% 20/08/2054	USD	2.881.192	2.991.863	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-159 'QS' 1,618% 20/12/2049	USD	14.485.551	1.268.513	0,01	GNMA DA0802 6,5% 20/05/2054	USD	1.937.864	2.013.512	0,02
GNMA, IO, FRN 'QS' 2,148% 20/01/2055	USD	18.541.441	1.568.370	0,01	GNMA DA1016 6,5% 20/06/2054	USD	594.513	617.720	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 3,6% 16/08/2061	USD	75.853.514	3.440.230	0,03	GNMA DA1123 6,5% 20/07/2054	USD	1.484.156	1.542.092	0,01
GNMA, IO, FRN 'SA' 3,6% 16/10/2061	USD	83.425.707	4.368.988	0,04	GNMA DA1146 6,5% 20/08/2054	USD	595.115	614.961	0,01
GNMA, IO, FRN 'SA' 2,298% 20/07/2054	USD	18.005.674	1.357.520	0,01	GNMA DA2943 6,5% 20/08/2054	USD	1.981.991	2.058.123	0,02
GNMA, IO, FRN 'SA' 2,348% 20/08/2054	USD	30.458.082	3.142.488	0,03	GNMA DA2968 6,5% 20/08/2054	USD	1.723.097	1.804.361	0,02
GNMA, IO, FRN 'SB' 1,708% 20/12/2054	USD	62.790.437	4.815.731	0,04	GNMA DA5191 6,5% 20/05/2054	USD	394.940	410.357	0,00
GNMA, IO, FRN 'SB' 1,648% 20/04/2055	USD	24.912.339	2.001.271	0,02	GNMA DA9805 6,5% 20/05/2054	USD	273.118	281.996	0,00
GNMA, IO, FRN 'SC' 1,698% 20/07/2054	USD	19.402.484	1.747.880	0,01	GNMA DB1838 6,5% 20/03/2054	USD	1.263.500	1.312.822	0,01
GNMA, IO, FRN 'SC' 2,148% 20/02/2054	USD	19.837.438	1.713.824	0,01	GNMA DB7176 6,5% 20/05/2054	USD	689.667	716.590	0,01
GNMA, IO, FRN 'SC' 2,248% 20/02/2055	USD	45.682.649	4.191.324	0,03	GNMA DB7182 6% 20/06/2054	USD	888.968	907.823	0,01
GNMA, IO, FRN 'SE' 1,698% 20/08/2054	USD	24.301.365	2.010.383	0,02	GNMA DB7470 6,5% 20/06/2054	USD	3.250.948	3.377.854	0,03
GNMA, IO, FRN 'SE' 1,648% 20/02/2055	USD	27.719.266	2.111.615	0,02	GNMA DB7473 6,5% 20/06/2054	USD	3.421.325	3.554.882	0,03
GNMA, IO, FRN 'SE' 1,557% 20/06/2055	USD	32.000.000	2.380.000	0,02	GNMA DB7520 6% 20/07/2054	USD	3.162.944	3.238.924	0,03
GNMA, IO, FRN 'SG' 1,648% 20/01/2055	USD	80.672.531	5.311.116	0,04	GNMA DB7614 6,5% 20/07/2054	USD	692.902	719.950	0,01
GNMA, IO, FRN 'SH' 1,648% 20/03/2055	USD	57.741.600	4.001.545	0,03	GNMA DB7642 6,5% 20/07/2054	USD	1.615.123	1.678.172	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-36 'SL' 1,774% 16/03/2047	USD	2.885.760	413.498	0,00	GNMA DB9010 6% 20/06/2054	USD	1.364.530	1.389.676	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SL' 2,298% 20/01/2055	USD	20.298.720	1.778.931	0,01	GNMA DC0348 6% 20/07/2054	USD	25.659.562	26.151.263	0,21
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'SL' 2,298% 20/01/2055	USD	24.658.398	1.802.956	0,02	GNMA DC4806 6,5% 20/07/2054	USD	2.790.969	2.899.918	0,02
GNMA, IO, FRN 'SL' 1,648% 20/02/2055	USD	49.562.494	3.345.072	0,03	GNMA DC4815 6,5% 20/07/2054	USD	1.919.011	1.993.923	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2016-108 'SM' 1,668% 20/08/2046	USD	1.072.156	149.475	0,00	GNMA DC4836 6,5% 20/07/2054	USD	1.553.487	1.614.130	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-98 'SN' 1,568% 20/08/2049	USD	7.739.946	968.291	0,01	GNMA DC4838 6,5% 20/07/2054	USD	1.817.684	1.888.640	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-65 'ST' 1,618% 20/05/2049	USD	4.260.232	442.452	0,00	GNMA DC5089 6,5% 20/08/2054	USD	1.676.822	1.741.231	0,01
GNMA, IO, FRN 'SU' 1,598% 20/02/2055	USD	39.572.509	3.222.120	0,03	GNMA DC6240 6,5% 20/08/2054	USD	1.493.720	1.566.500	0,01
GNMA, IO, FRN 'SV' 1,598% 20/01/2055	USD	41.516.023	3.001.928	0,02	GNMA DC6241 6,5% 20/08/2054	USD	1.920.390	2.010.959	0,02
GNMA, IO, FRN 'TA' 3,64% 16/04/2061	USD	99.965.360	3.386.387	0,03	GNMA DC6270 6,5% 20/06/2054	USD	1.344.004	1.396.470	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-86 'TS' 1,168% 20/06/2050	USD	9.527.047	1.243.100	0,01	GNMA DC6344 6,5% 20/07/2054	USD	1.915.483	1.990.257	0,02
GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051	USD	48.797.447	7.690.756	0,06	GNMA DC6423 6% 20/06/2054	USD	2.158.435	2.208.261	0,02
GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	4.181.741	2.806.618	0,02	GNMA DC6424 6% 20/06/2054	USD	1.646.976	1.682.422	0,01
GNMA 'Z' 3% 20/07/2051	USD	2.868.453	1.843.414	0,02	GNMA DC6462 6% 20/06/2054	USD	1.672.904	1.713.091	0,01
GNMA 'Z' 3% 20/12/2050	USD	2.157.692	1.240.553	0,01	GNMA DC6464 6% 20/06/2054	USD	8.478.249	8.647.469	0,07
					GNMA DC6650 6% 20/07/2054	USD	9.757.143	9.951.889	0,08
					GNMA DC6802 6,5% 20/08/2054	USD	4.402.576	4.581.316	0,04
					GNMA DC7762 6% 20/06/2054	USD	10.615.343	10.827.218	0,09
					GNMA DC8297 6,5% 20/08/2054	USD	2.176.707	2.260.318	0,02
					GNMA DC8318 6% 20/07/2054	USD	402.206	411.868	0,00
					GNMA DC8319 6% 20/07/2054	USD	591.586	604.318	0,01
					GNMA DD0243 6,5% 20/07/2054	USD	594.561	617.770	0,01
					GNMA DD0244 6,5% 20/07/2054	USD	891.369	926.165	0,01
					GNMA DD0258 6,5% 20/07/2054	USD	519.361	539.635	0,00
					GNMA DD0576 6,5% 20/08/2054	USD	3.788.637	3.964.947	0,03
					GNMA DD0605 6,5% 20/08/2054	USD	396.439	411.667	0,00
					GNMA DD1553 6,5% 20/08/2054	USD	659.403	681.394	0,01
					GNMA DD2464 6,5% 20/08/2054	USD	1.435.389	1.486.891	0,01
					GNMA DD4729 6,5% 20/08/2054	USD	9.056.765	9.390.640	0,08
					GNMA DD6903 6,5% 20/08/2054	USD	4.791.584	4.986.717	0,04
					GNMA DD6904 6,5% 20/08/2054	USD	3.836.181	3.996.602	0,03
					GNMA DD7840 6,5% 20/08/2054	USD	3.185.945	3.308.323	0,03
					GNMA DD7932 6,5% 20/07/2054	USD	524.517	544.993	0,00
					GNMA DD7934 6,5% 20/07/2054	USD	1.038.146	1.078.672	0,01
					GNMA DD7935 6,5% 20/07/2054	USD	1.944.903	2.020.826	0,02
					GNMA DD8028 6,5% 20/08/2054	USD	485.689	504.345	0,00
					GNMA DD8029 6,5% 20/08/2054	USD	477.836	498.430	0,00
					GNMA DD8031 6,5% 20/08/2054	USD	370.603	385.513	0,00
					GNMA DD8032 6,5% 20/08/2054	USD	681.596	707.777	0,01
					GNMA DD8033 6,5% 20/08/2054	USD	594.336	617.165	0,01
					GNMA DD8200 6,5% 20/08/2054	USD	2.062.911	2.156.076	0,02
					GNMA DD8550 6,5% 20/08/2054	USD	5.129.532	5.379.464	0,04
					GNMA DD8551 6,5% 20/08/2054	USD	5.614.808	5.879.611	0,05
					GNMA DD9114 6% 20/09/2054	USD	347.057	355.414	0,00
					GNMA DD9128 6,5% 20/08/2054	USD	1.148.322	1.192.430	0,01
					GNMA DD9947 6,5% 20/08/2054	USD	3.051.044	3.185.783	0,03
					GNMA DD9956 6,5% 20/08/2054	USD	951.878	995.179	0,01
					GNMA DE0617 6,5% 20/06/2054	USD	6.365.409	6.613.893	0,05
					GNMA DE0928 6% 20/12/2054	USD	516.712	531.708	0,00

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA DE0930 6,5% 20/08/2054	USD	495.472	514.813	0,00	Gulfport Energy Operating Corp., 144A	USD	3.724.000	3.819.905	0,03
GNMA DE0931 6,5% 20/08/2054	USD	495.834	514.879	0,00	6,75% 01/09/2029				
GNMA DE0933 6,5% 20/08/2054	USD	378.651	393.196	0,00	HarborView Mortgage Loan Trust, FRN,	USD	2.520.880	2.317.802	0,02
GNMA DE0936 6,5% 20/08/2054	USD	892.178	926.448	0,01	Series 2006-14 '1A1A' 4,792%				
GNMA DE0971 6% 20/09/2054	USD	265.309	270.438	0,00	25/01/2047	USD	9.284.000	9.292.086	0,08
GNMA DE3655 6,5% 20/08/2054	USD	1.115.290	1.157.851	0,01	Herc Holdings, Inc., 144A 5,5%				
GNMA DE4370 6% 20/09/2054	USD	946.839	966.033	0,01	15/07/2027	USD	2.065.000	2.157.029	0,02
GNMA DE4373 6% 20/09/2054	USD	1.060.584	1.081.089	0,01	Herc Holdings, Inc., 144A 7%				
GNMA DE4379 6% 20/09/2054	USD	10.378.471	10.569.403	0,09	15/06/2030	USD	7.725.000	579.375	0,00
GNMA DE6123 6,5% 20/08/2054	USD	1.319.398	1.383.684	0,01	Hertz Corp. (The), 144A 5,5%				
GNMA DE6274 6% 20/09/2054	USD	9.220.067	9.404.094	0,08	15/10/2025§	USD	4.196.000	3.767.776	0,03
GNMA DE6368 6,5% 20/09/2054	USD	4.029.148	4.183.914	0,03	Hertz Corp. (The), 144A 4,625%				
GNMA DF5278 6% 20/10/2054	USD	595.729	607.805	0,01	01/12/2026	USD	7.661.000	7.999.402	0,07
GNMA DF5283 6% 20/10/2054	USD	992.935	1.011.202	0,01	Hertz Corp. (The), 144A 12,625%				
GNMA DF5284 6% 20/10/2054	USD	1.247.953	1.270.911	0,01	15/07/2029	USD	12.609.000	8.804.655	0,07
GNMA DF8119 6% 20/11/2054	USD	9.960.663	10.143.908	0,08	Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§	USD	105.000	9.450	0,00
GNMA DF8120 6% 20/11/2054	USD	9.665.063	9.842.870	0,08	Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	670.000	157.450	0,00
GNMA DF8291 6% 20/12/2054	USD	4.971.314	5.067.431	0,04	Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125%	USD	3.200.000	752.000	0,01
GNMA DG1015 6% 20/12/2054	USD	885.135	911.100	0,01	01/08/2026§				
GNMA DG8812 6% 20/12/2054	USD	756.533	775.415	0,01	Hess Midstream Operations LP, 144A	USD	1.170.000	1.187.997	0,01
GNMA DG8826 6% 20/12/2054	USD	736.740	755.129	0,01	5,875% 01/03/2028				
GNMA DG8827 6% 20/01/2055	USD	2.299.231	2.357.336	0,02	Hess Midstream Operations LP, 144A	USD	3.657.000	3.644.488	0,03
GNMA DG8828 6% 20/01/2055	USD	617.258	634.594	0,01	5,125% 15/06/2028				
GNMA DG8829 6% 20/01/2055	USD	1.025.176	1.055.248	0,01	Hess Midstream Operations LP, 144A	USD	300.000	289.676	0,00
GNMA DG8840 6% 20/01/2055	USD	726.712	744.850	0,01	4,25% 15/02/2030				
GNMA DG8841 6% 20/01/2055	USD	2.159.394	2.213.966	0,02	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25%	USD	2.998.000	2.861.610	0,02
GNMA DG8842 6% 20/01/2055	USD	477.888	491.309	0,00	15/04/2032				
GNMA DG8843 6% 20/01/2055	USD	696.838	717.280	0,01	Hilton Domestic Operating Co., Inc.,	USD	4.090.000	4.103.775	0,03
GNMA DG8871 6% 20/01/2055	USD	447.850	462.247	0,00	144A 5,75% 01/05/2028				
GNMA MA9853 6,5% 20/08/2054	USD	15.822.140	16.280.253	0,13	Hilton Domestic Operating Co., Inc.,	USD	8.990.000	8.620.189	0,07
GNMA MA9908 6,5% 20/09/2054	USD	151.441.987	155.826.823	1,28	144A 3,75% 01/05/2029				
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	211.801.204	214.981.230	1,76	Hilton Domestic Operating Co., Inc.,	USD	5.176.000	5.277.124	0,04
Goat Holdco LLC, 144A 6,75%	USD	1.650.000	1.671.476	0,01	144A 5,875% 15/03/2033				
01/02/2032					Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029				
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5%	USD	2.433.000	2.440.142	0,02	Howard Midstream Energy Partners	USD	2.050.000	2.155.483	0,02
31/05/2026					LLC, 144A 8,875% 15/07/2028				
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5%	USD	14.498.000	14.107.464	0,12	HUB International Ltd., 144A 7,25%	USD	3.000.000	3.126.519	0,03
15/07/2029					15/06/2030				
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USD	1.450.000	1.478.836	0,01	Hughes Satellite Systems Corp. 6,625%	USD	6.449.000	4.595.238	0,04
6,625% 15/07/2030					01/08/2026				
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USD	1.582.000	1.520.277	0,01	Icahn Enterprises LP 6,25%	USD	2.045.000	2.027.406	0,02
5,25% 30/04/2031					15/05/2026				
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USD	2.710.000	2.592.008	0,02	Icahn Enterprises LP 5,25%	USD	1.690.000	1.638.586	0,01
5,25% 15/07/2031					15/05/2027				
Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	5.722.000	5.729.416	0,05	iHeartCommunications, Inc., 144A	USD	9.731.333	7.923.259	0,07
Gray Media, Inc., 144A 10,5%					9,125% 01/05/2029				
15/07/2029	USD	12.899.000	13.863.627	0,11	iHeartCommunications, Inc., 144A	USD	3.195.384	1.562.966	0,01
Gray Media, Inc., 144A 4,75%					10,875% 01/05/2030				
15/10/2030	USD	7.409.000	5.615.800	0,05	iHeartCommunications, Inc., 144A	USD	13.355.340	10.215.577	0,08
Gray Media, Inc., 144A 5,375%					7,75% 15/08/2030				
15/11/2031	USD	7.135.000	5.334.004	0,04	Imola Merger Corp., 144A 4,75%	USD	25.734.000	24.905.807	0,20
GS Mortgage Securities Trust 'A3'					15/05/2029				
3,409% 10/03/2050	USD	3.656.272	3.597.462	0,03	IndyMac INDEX Mortgage Loan Trust,	USD	2.738.728	1.705.162	0,01
GS Mortgage Securities Trust 'A3'					FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,825%				
3,433% 10/05/2050	USD	7.000.000	6.808.915	0,06	25/09/2037	USD	6.743.000	6.740.127	0,06
GS Mortgage Securities Trust, Series					IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026				
2017-G55 'A4' 3,674% 10/03/2050	USD	13.500.000	13.190.588	0,11	IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	12.833.000	12.789.531	0,11
GS Mortgage Securities Trust, Series					IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032				
2017-G58 'A4' 3,469% 10/11/2050	USD	2.400.000	2.329.952	0,02	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25%	USD	511.000	508.463	0,00
GS Mortgage Securities Trust, FRN 'B',					15/03/2028				
144A 4,012% 10/07/2046	USD	1.429.616	1.385.812	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5%	USD	3.667.000	3.638.557	0,03
GS Mortgage Securities Trust, FRN 'B'					15/07/2028				
4,466% 10/10/2048	USD	1.500.000	1.257.181	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25%	USD	3.220.000	3.177.392	0,03
GS Mortgage Securities Trust, FRN,					15/07/2030				
Series 2015-GC30 'C' 4,196%	USD	4.050.000	3.588.338	0,03	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25%	USD	519.000	533.783	0,00
10/05/2050					15/01/2033				
GS Mortgage Securities Trust, FRN,	USD	2.000.000	1.816.760	0,02	J.P. Morgan Alternative Loan Trust,	USD	3.028.595	2.974.141	0,02
Series 2017-G58 'C' 4,46% 10/11/2050					STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81%				
GS Mortgage Securities Trust, FRN,	USD	2.390.210	2.291.316	0,02	25/08/2036	USD	15.605.000	15.214.881	0,13
Series 2015-GC28 'D', 144A 4,561%					J.P. Morgan Chase Commercial				
10/02/2048	USD	7.525.000	5.559.165	0,05	Mortgage Securities Trust, FRN, Series	USD	5.218.000	4.937.548	0,04
GS Mortgage Securities Trust, Series					2016-NINE 'A', 144A 2,949%				
2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050	USD	15.636.225	14.614.842	0,12	06/09/2038	USD	2.900.000	2.612.642	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series					J.P. Morgan Chase Commercial				
2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048	USD	17.863.757	3.834.822	0,03	Mortgage Securities Trust, FRN, Series	USD	3.000.000	2.615.096	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series					2016-JP3 'C' 3,556% 15/08/2049				
2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048	USD	4.000.000	3.726.176	0,03	J.P. Morgan Chase Commercial	USD	5.328.989	5.043.087	0,04
GS Mortgage Securities Trust, Series					Mortgage Securities Trust, FRN, Series				
2016-GS2 'D', 144A 2,753%	USD	6.530.000	960.820	0,01	2016-JP4 'C' 3,509% 15/12/2049	USD	9.721.750	7.992.017	0,07
10/05/2049	USD	6.530.000	960.820	0,01	J.P. Morgan Chase Commercial	USD	5.328.989	5.043.087	0,04
GS Mortgage Securities Trust, FRN,					Mortgage Securities Trust, FRN, Series				
Series 2017-G55 'D', 144A 3,509%	USD	3.998.000	2.888.210	0,02	2013-C16 'D', 144A 5,046% 15/12/2046	USD	9.721.750	7.992.017	0,07
10/03/2050					J.P. Morgan Chase Commercial				
GS Mortgage Securities Trust, Series	USD	156.147	17.465	0,00	Mortgage Securities Trust, FRN, Series	USD	9.721.750	7.992.017	0,07
2017-GS6 'D', 144A 3,243%					2016-JP3 'D', 144A 3,556%				
10/05/2050	USD	156.147	17.465	0,00	15/08/2049	USD	9.721.750	7.992.017	0,07
GSMSC Pass-Through Trust, FRN									
Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5%	USD	156.147	17.465	0,00		USD	9.721.750	7.992.017	0,07
25/10/2036									

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,378% 15/01/2049	USD	979.000	881.477	0,01	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	3.235.000	3.238.562	0,03
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	3.160.000	2.938.137	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	13.252.000	13.476.462	0,11
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	1.500.000	1.512.860	0,01	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	21.728.000	21.490.954	0,18
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	2.249.000	2.287.342	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	955.000	927.215	0,01
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 'A4' 2,822% 15/08/2049	USD	8.525.000	8.363.604	0,07	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	2.977.553	2.906.836	0,02
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3,397% 15/08/2049	USD	2.000.000	1.875.380	0,02	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	11.263.264	11.006.462	0,09
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,355% 15/07/2048	USD	10.917.000	10.084.601	0,08	Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	683.725	699.963	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,754% 15/08/2048	USD	12.393.000	11.723.591	0,10	Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030	USD	3.127.291	3.055.989	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,071% 15/07/2045	USD	1.386.159	1.332.186	0,01	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	18.197.000	17.662.143	0,15
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	2.221.000	1.744.650	0,01	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.495.000	1.471.476	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,754% 15/08/2048	USD	14.340.000	11.367.949	0,09	Massachusetts Mutual Life Insurance Co., FRN, 144A 5,077% 15/02/2069	USD	200.000	178.380	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4,784% 15/12/2048	USD	6.000.000	5.699.228	0,05	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	6.950.000	7.095.241	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C26 'D', 144A 3,82% 15/01/2048	USD	7.174.000	6.109.750	0,05	MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,92% 25/08/2033	USD	15.161	8.072	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'D', 144A 3,879% 15/10/2048	USD	19.019.000	17.116.073	0,14	Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	7.310.000	7.284.237	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D1', 144A 4,353% 17/03/2049	USD	10.945.000	9.606.726	0,08	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	19.794.000	20.144.116	0,17
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,284% 15/12/2048	USD	1.000.000	844.221	0,01	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	5.995.000	5.957.160	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,353% 17/03/2049	USD	2.929.000	2.468.744	0,02	Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	21.538.000	20.641.697	0,17
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C15 'E', 144A 3,5% 15/11/2045	USD	2.191.000	1.457.793	0,01	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	6.187.000	6.359.228	0,05
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5 'A5' 3,723% 15/03/2050	USD	8.000.000	7.880.198	0,06	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	10.623.000	10.531.685	0,09
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	4.000.000	3.777.035	0,03	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	3.409.000	3.603.946	0,03
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 3,887% 15/03/2050	USD	3.167.000	2.778.332	0,02	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	3.905.000	4.002.063	0,03
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,637% 15/03/2050	USD	2.500.000	2.107.038	0,02	MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	2.930.000	2.782.975	0,02
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP7 'D', 144A 4,571% 15/09/2050	USD	367.000	228.986	0,00	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048	USD	4.500.000	4.264.551	0,04
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2017-JP5 'XB' 0,56% 15/03/2050	USD	20.000.000	152.972	0,00	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'B' 4,311% 15/07/2050	USD	51.691	51.316	0,00
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 'A5' 3,409% 15/10/2050	USD	965.000	936.135	0,01	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'B' 3,88% 15/11/2049	USD	4.000.000	3.764.084	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	8.349.000	8.410.858	0,07	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'C' 4,736% 15/06/2047	USD	396.170	382.675	0,00
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	1.500.000	1.584.593	0,01	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'C' 4% 15/12/2047	USD	4.334.363	4.203.332	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 5% 15/07/2035	USD	551.000	544.024	0,00	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'C' 4,396% 15/11/2049	USD	10.586.000	9.332.207	0,08
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	3.803.000	3.763.896	0,03	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,309% 15/11/2052	USD	2.250.000	1.964.586	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	9.912.000	9.479.055	0,08	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 'D', 144A 3,389% 15/10/2047	USD	777.680	753.845	0,01
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037	USD	3.398.193	1.523.869	0,01	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3,25% 15/12/2047	USD	3.186.000	2.841.350	0,02
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	8.758.000	8.188.730	0,07	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'D', 144A 4,121% 15/07/2050	USD	12.204.000	11.609.698	0,10
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	3.554.215	4.074.395	0,03	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3,257% 15/05/2048	USD	6.700.000	6.192.129	0,05
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	7.589.074	6.849.139	0,06	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048	USD	14.706.000	13.731.020	0,11
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	2.313.000	2.347.381	0,02	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'D', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	9.367.500	8.145.198	0,07
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	10.010.000	9.555.949	0,08	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'D', 144A 2,7% 15/11/2052	USD	5.800.000	4.075.356	0,03
					Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'E', 144A 3,25% 15/12/2047	USD	10.500.000	8.642.954	0,07

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'E', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	5.723.000	4.758.226	0,04	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	10.370.000	10.538.617	0,09
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'F', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	6.000.000	4.759.960	0,04	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	13.802.000	13.248.211	0,11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, IO, FRN, Series 2015-C21 'XA' 0,29% 15/03/2048	USD	54.422	1	0,00	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	10.995.000	9.559.537	0,08
Morgan Stanley Capital I, FRN, Series 2017-HR2 'C' 4,46% 15/12/2050	USD	1.200.000	1.139.600	0,01	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	4.695.000	4.667.654	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'A5' 3,53% 15/06/2050	USD	7.000.000	6.870.370	0,06	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	4.536.000	4.338.005	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'A5' 4,177% 15/07/2051	USD	590.000	581.296	0,00	Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	8.798.000	7.853.171	0,06
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN 'B' 4,727% 15/03/2049	USD	3.000.000	2.897.141	0,02	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	4.745.000	4.751.671	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust 'D', 144A 2,546% 15/06/2050	USD	2.100.000	1.702.215	0,01	Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	367.000	347.103	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'D', 144A 3% 15/07/2051	USD	5.000.000	4.191.354	0,03	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	6.311.000	6.309.666	0,05
Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% 15/05/2027	USD	121.000	119.487	0,00	Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	7.655.000	7.385.555	0,06
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	3.120.000	3.127.063	0,03	Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	2.785.000	2.798.683	0,02
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	7.845.000	8.587.230	0,07	Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	9.723.000	10.657.073	0,09
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	9.665.000	9.568.333	0,08	Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	3.085.000	3.115.470	0,03
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.763.000	1.736.899	0,01	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	19.133.000	18.664.594	0,15
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.837.000	3.734.807	0,03	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	13.033.000	12.676.193	0,10
New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028	USD	2.000	1.225	0,00	Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	1.373.000	1.494.638	0,01
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	71.000	75.851	0,00	Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3,858% 05/12/2049	USD	1.840.860	1.753.893	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	420.000	452.230	0,00	Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2II', 144A 6,237% 05/06/2054	USD	24.812.500	25.217.971	0,21
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	4.589.750	4.267.583	0,04	PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2021-F1 'A', 144A 7,434% 25/03/2026	USD	3.000.000	3.016.417	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	16.763.381	731.918	0,01	Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	1.195.000	1.190.617	0,01
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	2.750.000	2.897.430	0,02	Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	15.355.000	14.762.252	0,12
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	3.785.000	3.671.565	0,03	Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031	USD	480.000	445.497	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	3.282.000	3.125.394	0,03	Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	8.439.000	8.681.361	0,07
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	2.780.000	2.653.660	0,02	Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	8.714.000	8.650.536	0,07
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	16.415.000	16.408.478	0,13	Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	735.000	676.418	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	10.952.000	10.651.752	0,09	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	4.196.000	4.218.117	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	1.975.000	1.967.561	0,02	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	8.355.000	8.087.471	0,07
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	2.743.000	2.772.471	0,02	Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	6.310.000	6.343.298	0,05
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	3.948.000	3.958.221	0,03	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	15.083.000	15.515.550	0,13
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	5.070.000	5.256.546	0,04	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	5.155.000	5.307.640	0,04
Nordstrom, Inc. 4,25% 01/08/2031	USD	2.715.000	2.419.580	0,02	Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	7.238.000	7.247.048	0,06
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	10.430.000	9.977.193	0,08	Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	1.092.000	1.062.049	0,01
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	928.000	960.820	0,01	Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	8.977.000	9.252.845	0,08
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	4.159.000	3.735.947	0,03	Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	3.198.000	3.190.468	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	2.911.000	2.898.440	0,02	RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.590.000	2.664.359	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	6.135.000	5.647.867	0,05	Regents of the University of California Medical Center Pooled 6,583% 15/05/2049	USD	115.000	122.242	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	3.166.000	3.195.360	0,03	Residential Asset Securitization Trust 'A6' 6% 25/09/2036	USD	1.646.422	461.928	0,00
NRM FHTI Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545% 25/03/2032	USD	54.608.656	55.185.722	0,45	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	2.920.000	3.034.928	0,03
NRM FNTI Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398% 25/11/2031	USD	38.551.110	39.199.227	0,32	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	2.562.000	2.509.840	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	5.322.653	5.269.716	0,04	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	3.500.000	3.591.630	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	10.225.359	9.983.034	0,08	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	1.097.000	1.130.864	0,01
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A' 3,474% 25/11/2026	USD	6.960.555	6.746.353	0,06	RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	18.925.000	18.833.609	0,15
NRZ FHT Excess LLC, Series 2020-FHT1 'A', 144A 4,212% 25/11/2025	USD	1.445.553	1.435.142	0,01	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	4.505.000	4.825.813	0,04
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	13.069.000	12.627.508	0,10	Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	4.749.000	4.835.076	0,04
					Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	2.533.000	2.592.953	0,02

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	1.566.000	1.527.651	0,01	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-9 '1A1' 6,21% 25/10/2037	USD	1.440.112	1.294.920	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	9.524.000	9.053.676	0,07	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,284% 25/05/2047	USD	6.383.606	5.182.814	0,04
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	2.009.000	2.096.582	0,02	Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	42.730.275	43.810.078	0,36
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	2.887.000	1.097.060	0,01	Subway Funding LLC 'A2II', 144A 6,268% 30/07/2054	USD	14.904.105	15.279.298	0,13
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A '1' 5,168% 10/03/2033	USD	23.520.785	23.907.392	0,20	Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	1.842.000	1.916.373	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B '1' 5,688% 10/09/2033	USD	26.202.431	27.257.672	0,22	Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	1.425.000	1.425.926	0,01
SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,035% 10/03/2034	USD	12.086.564	12.329.287	0,10	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	4.149.000	4.030.118	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	15.373.000	14.865.816	0,12	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	2.830.000	2.851.341	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	7.677.000	7.056.520	0,06	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	4.734.000	4.710.040	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	1.515.000	1.391.798	0,01	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	3.320.000	3.260.094	0,03
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	2.820.000	2.466.400	0,02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	1.745.000	1.704.253	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	3.943.000	3.756.328	0,03	Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	6.852.000	6.856.451	0,06
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	3.470.000	3.164.753	0,03	TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	9.370.000	8.955.217	0,07
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	4.147.000	4.270.008	0,04	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	18.712.000	18.718.349	0,15
SES GLOBAL Americas Holdings, Inc., 144A 5,3% 25/03/2044	USD	350.000	257.307	0,00	Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	30.884.000	30.809.319	0,25
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	6.802.000	7.064.557	0,06	Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	10.110.000	9.974.633	0,08
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	8.823.147	8.216.556	0,07	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	5.293.000	5.379.125	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	1.031.965	1.036.583	0,01	Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	6.239.000	6.465.875	0,05
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	6.056.000	6.121.829	0,05	Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	5.873.000	5.755.751	0,05
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	9.742.000	9.659.784	0,08	Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	2.858.000	2.871.195	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	15.645.000	14.984.806	0,12	TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	3.192.000	3.032.682	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	21.697.000	21.584.682	0,18	Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	1.792.000	1.873.674	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	14.488.000	14.466.474	0,12	UBS Commercial Mortgage Trust 'A3' 3,196% 15/06/2050	USD	3.189.701	3.104.013	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	4.821.000	4.952.358	0,04	UBS Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,487% 15/08/2050	USD	12.000.000	11.699.010	0,10
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	7.138.000	6.977.161	0,06	UBS Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,563% 15/10/2050	USD	9.000.000	8.768.738	0,07
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	790.000	790.000	0,01	UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	1.610.000	1.548.718	0,01
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	3.136.000	3.120.907	0,03	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 3,739% 15/08/2050	USD	2.217.160	2.114.033	0,02
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	2.689.000	2.651.310	0,02	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3,777% 15/11/2050	USD	9.000.000	8.467.981	0,07
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	5.950.000	6.237.784	0,05	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 4,492% 15/06/2051	USD	5.000.000	4.866.485	0,04
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	1.718.000	1.762.161	0,01	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 4,318% 15/03/2051	USD	3.290.033	3.143.320	0,03
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	15.632.000	14.931.890	0,12	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	1.500.000	1.408.242	0,01
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	13.067.000	12.681.947	0,10	UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'C' 4,44% 15/06/2050	USD	5.235.000	4.787.234	0,04
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	784.000	637.157	0,01	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C2 'C' 4,295% 15/08/2050	USD	7.250.000	6.795.524	0,06
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	3.511.000	3.727.716	0,03	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'C' 4,634% 15/11/2050	USD	3.800.000	3.571.390	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	20.776.000	20.763.451	0,17	UBS Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	7.456.000	6.046.319	0,05
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.425.000	1.475.863	0,01	UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C10 'XB' 0,422% 15/05/2051	USD	112.302.000	1.030.236	0,01
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 8,62% 25/02/2047	USD	18.840.000	20.357.424	0,17	UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C11 'XB' 0,361% 15/06/2051	USD	43.441.000	376.859	0,00
STACR Trust, FRN 'B2', 144A 14,92% 25/02/2047	USD	26.300.000	32.861.137	0,27	UMBS 4% 01/06/2048	USD	7.261.360	6.839.695	0,06
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	7.673.000	7.332.989	0,06	UMBS 6% 01/07/2053	USD	81.336.317	82.792.099	0,68
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	17.372.000	17.195.144	0,14	UMBS 6,5% 01/09/2053	USD	43.560.459	45.406.247	0,37
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	6.256.000	5.946.901	0,05	UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	22.927.432	23.877.092	0,20
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	13.310.000	12.624.113	0,10	UMBS 6% 01/02/2054	USD	12.618.809	12.927.366	0,11
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	3.424.925	2.311.674	0,02	UMBS 6% 01/05/2054	USD	40.856.435	41.845.199	0,34
State of Nevada Department of Business & Industry, FRN, 144A 9,5% 01/01/2065	USD	16.900.000	16.078.129	0,13	UMBS 6% 01/09/2054	USD	52.063.968	53.496.378	0,44
Stifel SBA IO Trust, IO, FRN 'A1', 144A 2,537% 25/08/2036	USD	190.789.770	11.836.597	0,10	UMBS 6,5% 01/10/2054	USD	90.092.103	93.729.423	0,77
					UMBS 6% 01/02/2055	USD	42.157.430	43.217.203	0,35
					UMBS BM5088 5,5% 01/10/2038	USD	1.245.077	1.300.734	0,01
					UMBS MA3972 4,5% 01/03/2050	USD	1.314.087	1.268.777	0,01
					UMBS CB8853 6% 01/07/2054	USD	124.172.753	127.294.263	1,04
					UMBS FS6942 6,5% 01/12/2053	USD	10.321.731	10.710.553	0,09
					UMBS FS8911 6,5% 01/08/2054	USD	14.410.163	14.946.918	0,12
					UMBS FS9123 6,5% 01/12/2053	USD	27.463.204	28.592.154	0,23
					UMBS SD5979 6% 01/07/2054	USD	39.549.411	40.385.185	0,33
					UMBS SD6268 6,5% 01/08/2054	USD	12.394.119	12.855.780	0,11
					United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027	USD	2.066.389	2.047.655	0,02

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027	USD	2.471.285	2.460.305	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'B' 4,186% 15/07/2058	USD	1.500.000	1.437.287	0,01
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	8.483.000	8.429.421	0,07	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	4.980.159	4.415.733	0,04
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	1.500.000	1.544.532	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC18 'D', 144A 3,957% 15/12/2047	USD	19.645.000	17.731.882	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	14.939.000	15.163.727	0,12	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,253% 15/05/2048	USD	4.718.000	4.171.139	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	2.015.000	1.972.222	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,361% 15/06/2048	USD	9.395.000	8.966.380	0,07
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 18,609% 20/04/2030	USD	1.442.293	1.430.427	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	7.000.000	6.072.245	0,05
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	1.643.000	1.701.604	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,673% 15/09/2058	USD	10.562.482	8.773.463	0,07
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	2.781.000	2.733.335	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,041% 15/05/2048	USD	3.580.000	3.474.878	0,03
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	9.856.000	9.604.164	0,08	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'D' 4,186% 15/07/2058	USD	6.677.250	4.641.728	0,04
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	6.521.000	6.735.228	0,06	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C32 'D', 144A 3,788% 15/01/2059	USD	6.599.500	6.345.512	0,05
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	828.753	811.379	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	11.952.000	8.545.504	0,07
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	737.697	720.177	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-RB1 'D', 144A 3,401% 15/03/2050	USD	1.000.000	693.709	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	2.250.000	2.083.233	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	2.500.000	2.026.577	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 01/11/2033	USD	2.200.000	1.915.454	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	1.165.026	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	10.177.000	10.502.338	0,09	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	5.000.000	4.096.218	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	2.695.000	2.937.892	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	10.106.000	9.433.839	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	4.240.000	4.302.879	0,04	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-C36 'XB' 0,74% 15/11/2059	USD	30.000.000	196.050	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	11.140.000	12.038.912	0,10	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C44 'XB' 0,275% 15/05/2051	USD	47.878.000	244.633	0,00
Verizon Communications, Inc. 4,016% 03/12/2029	USD	1.160.000	1.144.636	0,01	WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	8.840.000	8.987.557	0,07
VistaJet Pass Through Trust, 144A 9,5% 15/08/2031	USD	10.368.750	10.284.322	0,08	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	6.082.000	6.261.893	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	250.000	249.912	0,00	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	3.575.000	3.713.281	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	5.556.000	5.555.957	0,05	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	1.752.000	1.809.208	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	14.730.000	14.706.570	0,12	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.000.000	912.303	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	1.961.000	1.906.670	0,02	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,763% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.221.683	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	2.000.000	2.127.932	0,02	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047	USD	1.900.000	1.529.271	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	3.192.000	3.337.431	0,03	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,904% 15/09/2057	USD	7.385.000	3.720.763	0,03
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	1.963.000	1.683.054	0,01	William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	3.015.000	3.003.075	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR8 '2A' 5,249% 25/10/2046	USD	3.151.073	2.716.109	0,02	Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	933.000	969.113	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S4 '2A2' 5,5% 25/06/2033	USD	11.337	11.381	0,00	WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	14.915.000	14.848.451	0,12
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	18.590	18.712	0,00	WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	3.410.000	3.079.476	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR4 'A5' 4,385% 25/04/2035	USD	43.701	42.427	0,00	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	3.160.000	3.159.742	0,03
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	6.060.000	6.365.818	0,05	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	19.973.000	19.805.165	0,16
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	1.854.000	1.855.715	0,02	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	2.873.000	2.890.239	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	4.056.000	4.078.262	0,03	Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	1.895.000	1.986.633	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	13.740.000	14.039.286	0,12	Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	4.930.000	3.769.658	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,839% 15/09/2058	USD	3.117.417	3.108.117	0,03	Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	3.579.000	2.697.822	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,581% 15/10/2050	USD	8.000.000	7.834.938	0,06					
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A5' 3,418% 15/09/2050	USD	9.000.000	8.722.282	0,07					
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'A5' 4,212% 15/05/2051	USD	14.200.000	14.021.192	0,12					
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C48 'A5' 4,302% 15/01/2052	USD	5.000.000	4.960.641	0,04					
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A5' 4,464% 15/05/2051	USD	12.163.894	11.947.890	0,10					

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Xerox Issuer Corp., 144A 13,5% 15/04/2031	USD	1.830.000	1.883.132	0,02	Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 21,559% 20/12/2029*	USD	1.687.042	1.485.238	0,01
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	3.850.000	3.914.532	0,03	Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,468% 20/01/2030*	USD	3.760.979	3.274.003	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,75% 23/04/2030	USD	4.924.000	4.756.183	0,04	Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 19,843% 20/02/2030*	USD	4.311.125	4.311.125	0,04
			9.838.376.489	80,74	Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 16,414% 20/02/2030*	USD	5.973.075	5.973.075	0,05
Iles vierges britanniques					Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 21,184% 20/05/2030*	USD	1.045.731	1.045.731	0,01
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	2.050.000	1.879.830	0,01				79.774.440	0,65
			1.879.830	0,01				79.774.440	0,65
Total des Obligations			10.679.452.728	87,64	Total des Obligations				
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			10.679.452.728	87,64	Actions				
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Luxembourg				
Obligations					Claire Holdings SARL *	USD	6	0	0,00
Irlande					Intelsat SA*	USD	212.858	8.647.356	0,07
ENDO DESIG 0% 15/10/2025*	USD	600.000	0	0,00				8.647.356	0,07
			0	0,00					
					Royaume-Uni				
					Venator Materials plc*	USD	673	126.188	0,00
								126.188	0,00
Luxembourg					Etats-Unis d'Amérique				
GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	1.385.000	0	0,00	Endo GUC Trust*	USD	5.490	2.745	0,00
			0	0,00	Envision Healthcare Corp.*	USD	543	8.145	0,00
					Incora Intermediate II LLC*	USD	82.221	1.643.598	0,02
					Incora Top Holdco LLC*	USD	3.082	77.019	0,00
Etats-Unis d'Amérique					Mallinckrodt, Inc.*	USD	71.988	6.220.987	0,05
CITI Asset Receivables Trust I, FRN 0% 15/03/2031*	USD	16.005.663	16.493.836	0,13	MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	7.457	9.508	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-2, 144A 24,76% 20/05/2031*	USD	7.518.205	7.773.824	0,06	NMG Parent LLC*	USD	2	25	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-3 'CERT', 144A 25,33% 20/06/2031*	USD	9.944.336	10.281.449	0,08	Rite Aid Equity Escrow*	USD	12.618	0	0,00
Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051*	USD	6.981	6.783	0,00				7.962.027	0,07
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	1.753.109	1.403.188	0,01	Total des Actions			16.735.571	0,14
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/12/2036*	USD	100.000	348.969	0,00	Warrants				
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP1 'CERT', 144A 0% 16/03/2037*	USD	95.000	373.854	0,00	Etats-Unis d'Amérique				
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP2 'CERT', 144A0% 15/04/2037*	USD	100.000	429.071	0,00	Audacy, Inc. XCD4728 31/12/2049*	USD	7.254	112	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	100.000	655.830	0,01	Audacy, Inc. XCD4729 31/12/2049*	USD	5.984	85.272	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP5 'CERT', 144A0% 15/06/2037*	USD	100.000	825.852	0,01	Audacy, Inc. XCD4B96 31/12/2049*	USD	1.209	19	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP6 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037*	USD	100.000	808.370	0,01				85.403	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P1 'CERT', 144A 0% 16/03/2037*	USD	89.830	247.625	0,00	Total des warrants			85.403	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P2 'CERT', 144A0% 15/04/2037*	USD	100.000	303.005	0,00	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			96.595.414	0,79
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	100.000	390.852	0,00	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P4 'CERT', 144A0% 15/06/2037*	USD	100.000	404.882	0,00	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P5 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037*	USD	100.000	757.123	0,01	Luxembourg				
Nautical Solutions 9,2% 01/08/2031*	USD	20.582.022	20.582.022	0,17	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	262.999.237	262.999.237	2,16
Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	6.136.000	0	0,00				262.999.237	2,16
Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	1.337.742	0	0,00	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			262.999.237	2,16
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025§*	USD	8.518.000	0	0,00	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			262.999.237	2,16
Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	4.285.000	0	0,00	Total des Investissements			11.904.951.868	97,70
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	1.823.807	0	0,00	Liquidités			241.018.667	1,98
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	1.260.446	0	0,00	Autres actifs/(passifs)			39.764.329	0,32
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	3.601.316	0	0,00	Total de l'Actif net			12.185.734.864	100,00
Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	3.874.591	0	0,00					
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 22,803% 20/09/2027*	USD	924.093	803.631	0,01					
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 22,917% 20/11/2029*	USD	935.533	795.102	0,01					

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	83,84
Luxembourg	2,76
Iles Caïmans	1,99
Canada	1,20
Royaume-Uni	0,66
Organisations supranationales	0,66
Mexique	0,56
Espagne	0,44
France	0,36
Pays-Bas	0,34
République dominicaine	0,27
Côte d'Ivoire	0,26
Panama	0,24
El Salvador	0,23
Nigeria	0,22
Costa Rica	0,21
Pakistan	0,20
Afrique du Sud	0,18
Italie	0,18
Liberia	0,18
Angola	0,17
Colombie	0,17
Egypte	0,14
Equateur	0,13
Turquie	0,13
Sénégal	0,12
Kenya	0,12
Paraguay	0,11
Pérou	0,10
Brésil	0,10
Jordanie	0,10
Jersey	0,09
Irlande	0,09
Bahreïn	0,08
Ghana	0,08
Finlande	0,07
Australie	0,07
Allemagne	0,07
Honduras	0,06
Oman	0,06
Mongolie	0,06
Rwanda	0,06
Japon	0,05
Iraq	0,05
Bahamas	0,05
Maroc	0,04
Montenegro	0,04
Namibie	0,04
Bénin	0,04
Guatemala	0,03
Uzbekistan	0,03
Sri Lanka	0,03
Zambie	0,03
Singapour	0,02
Arménie	0,02
Suriname	0,02
Serbie	0,02
Iles vierges britanniques	0,01
Trinité-et-Tobago	0,01
Ile Maurice	0,01
Total des Investissements	97,70
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,30
Total	100,00

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,50%, 15/07/2055	USD	1.481.046.000	1.481.508.531	13.611.998	12,16
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 6,00%, 15/07/2055	USD	247.840.000	251.248.766	1.612.196	2,06
Total des positions longues sur contrats à déclarer				1.732.757.297	15.224.194	14,22
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 3,00%, 15/07/2053	USD	(98.000.000)	(86.395.176)	(599.239)	(0,71)
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 3,50%, 15/07/2054	USD	(283.400.000)	(255.604.496)	(3.356.282)	(2,10)
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 4,00%, 15/07/2054	USD	(654.300.000)	(606.479.869)	(8.783.849)	(4,98)
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 4,50%, 15/07/2054	USD	(133.800.000)	(127.781.613)	(1.492.480)	(1,05)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	(143.600.000)	(118.763.152)	(1.868.374)	(0,97)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,00%, 25/07/2054	USD	(100.200.000)	(92.954.382)	(1.280.429)	(0,76)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 3,50%, 25/07/2054	USD	(254.500.000)	(228.505.065)	(4.167.261)	(1,88)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,00%, 25/07/2054	USD	(233.000.000)	(227.947.992)	(3.180.355)	(1,87)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 6,00%, 25/07/2054	USD	(42.300.000)	(42.955.980)	(376.734)	(0,35)
Total des positions courtes sur contrats à déclarer				(1.787.387.725)	(25.105.002)	(14,67)
Contrats nets à déclarer				(54.630.428)	(9.880.808)	(0,45)

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	76.599	USD	50.006	02/07/2025	Morgan Stanley	124	-
AUD	317.277	USD	203.754	03/07/2025	Barclays	3.890	-
AUD	374.674.999	USD	240.518.488	03/07/2025	BNP Paribas	4.690.562	0,04
AUD	3.209.966	USD	2.092.707	03/07/2025	Citibank	8.081	-
AUD	145.691	USD	95.072	03/07/2025	Goldman Sachs	276	-
AUD	1.459.194	USD	949.736	03/07/2025	HSBC	5.247	-
AUD	5.054.990	USD	3.269.745	03/07/2025	Morgan Stanley	38.534	-
AUD	1.121.752	USD	734.354	05/08/2025	Citibank	302	-
AUD	381.451.162	USD	249.329.470	05/08/2025	HSBC	490.042	-
AUD	992.862	USD	645.367	05/08/2025	Morgan Stanley	4.877	-
CAD	38.723.595	USD	28.086.171	03/07/2025	Barclays	237.523	-
CAD	1.397.927	USD	1.020.036	03/07/2025	Citibank	2.453	-
CAD	222.830	USD	162.370	03/07/2025	HSBC	616	-
CAD	38.214.600	USD	27.990.836	05/08/2025	BNP Paribas	11.773	-
CAD	163.956	USD	119.588	05/08/2025	HSBC	554	-
CAD	204.305	USD	149.372	05/08/2025	Morgan Stanley	338	-
CHF	88.267	USD	107.630	03/07/2025	Goldman Sachs	3.057	-
CHF	31.855.469	USD	38.794.379	03/07/2025	HSBC	1.152.262	0,01
CHF	25.044	USD	30.633	03/07/2025	Morgan Stanley	772	-
CHF	32.195.806	USD	40.468.504	05/08/2025	Morgan Stanley	87.170	-
CNH	320.716	USD	44.727	03/07/2025	Barclays	47	-
CNH	12.136.751	USD	1.692.538	03/07/2025	BNP Paribas	1.814	-
CNH	373.645.895	USD	52.033.870	03/07/2025	HSBC	128.990	-
CNH	386.127.172	USD	54.046.159	05/08/2025	HSBC	6.148	-
EUR	314.360	USD	367.946	01/07/2025	Citibank	421	-
EUR	91.599	USD	105.743	03/07/2025	Barclays	1.600	-
EUR	879.012	USD	1.018.540	03/07/2025	BNP Paribas	11.554	-
EUR	1.974	USD	2.243	03/07/2025	Citibank	70	-
EUR	176.576	USD	200.845	03/07/2025	HSBC	6.080	-
EUR	746.119.558	USD	846.609.001	03/07/2025	Morgan Stanley	27.751.563	0,23
EUR	1.876.637	USD	2.180.964	05/08/2025	Goldman Sachs	23.447	-
EUR	2.328	USD	2.680	05/08/2025	HSBC	54	-
EUR	731.002.242	USD	858.461.371	05/08/2025	Morgan Stanley	217.679	-
GBP	87.823	USD	118.901	03/07/2025	Barclays	1.250	-
GBP	748.398	USD	1.013.566	03/07/2025	Citibank	10.321	-
GBP	300.251	USD	405.175	03/07/2025	Goldman Sachs	5.600	-
GBP	97.008.953	USD	130.596.648	03/07/2025	Morgan Stanley	2.121.882	0,02
GBP	119.104	USD	162.303	05/08/2025	Barclays	671	-
GBP	299.850	USD	408.397	05/08/2025	Morgan Stanley	1.899	-
JPY	1.476.150.275	USD	10.197.034	15/07/2025	Goldman Sachs	43.465	-
JPY	1.524.638	USD	10.545	05/08/2025	Morgan Stanley	59	-
SGD	120.817	USD	94.669	02/07/2025	Barclays	101	-
SGD	1.458.784	USD	1.137.595	03/07/2025	Barclays	6.769	-
SGD	2.436.190	USD	1.894.864	03/07/2025	BNP Paribas	16.240	-
SGD	744.090.002	USD	578.036.476	03/07/2025	HSBC	5.675.315	0,05
SGD	2.815.938	USD	2.192.371	03/07/2025	Morgan Stanley	16.631	-
SGD	2.216.719	USD	1.736.567	05/08/2025	Goldman Sachs	6.952	-
SGD	1.085.618	USD	846.554	05/08/2025	HSBC	7.319	-
USD	70.734	AUD	107.902	05/08/2025	Citibank	67	-

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	628.612	CAD	856.785	03/07/2025	Barclays	1.932	-
USD	277.049	CAD	377.581	03/07/2025	Goldman Sachs	874	-
USD	404.901	CAD	553.451	03/07/2025	HSBC	88	-
USD	1.396.334	CNH	10.000.100	02/07/2025	Citibank	384	-
USD	53.559.650	CNH	383.630.632	03/07/2025	HSBC	2.871	-
USD	689.687	EUR	588.511	02/07/2025	Morgan Stanley	69	-
USD	1.777.029	EUR	1.515.064	15/07/2025	Morgan Stanley	60	-
USD	133.021.261	GBP	97.118.822	03/07/2025	HSBC	152.418	-
USD	22.122	GBP	16.125	05/08/2025	Morgan Stanley	58	-
USD	3.867.708	JPY	557.483.145	03/07/2025	Morgan Stanley	5.791	-
USD	1.066.966	SGD	1.359.649	01/07/2025	Barclays	449	-
USD	580.708.729	SGD	740.018.619	03/07/2025	HSBC	190.789	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						43.158.244	0,35
AUD	107.902	USD	70.690	01/07/2025	Citibank	(73)	-
CAD	881.262	USD	648.987	03/07/2025	BNP Paribas	(4.403)	-
CAD	223.196	USD	164.002	03/07/2025	Morgan Stanley	(749)	-
CNH	10.000.100	USD	1.399.874	05/08/2025	Citibank	(2)	-
EUR	985	USD	1.155	07/07/2025	HSBC	-	-
EUR	2.144.907	USD	2.521.396	05/08/2025	Barclays	(1.860)	-
GBP	15.324	USD	21.018	02/07/2025	Morgan Stanley	(53)	-
GBP	306.428	USD	419.816	05/08/2025	Barclays	(518)	-
GBP	97.118.822	USD	133.040.345	05/08/2025	HSBC	(148.724)	-
JPY	1.664.911	USD	11.639	03/07/2025	Citibank	(106)	-
JPY	555.818.234	USD	3.872.209	03/07/2025	HSBC	(21.825)	-
JPY	42.704.759.774	USD	297.563.455	15/07/2025	State Street	(1.307.683)	(0,01)
JPY	559.161.641	USD	3.893.706	05/08/2025	Morgan Stanley	(4.585)	-
SGD	3.707.902	USD	2.916.985	05/08/2025	Barclays	(605)	-
SGD	740.018.619	USD	582.111.090	05/08/2025	HSBC	(63.383)	-
USD	148.665	AUD	230.961	03/07/2025	Barclays	(2.490)	-
USD	250.930.284	AUD	384.152.516	03/07/2025	HSBC	(481.403)	(0,01)
USD	311.741	AUD	478.641	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.510)	-
USD	14.704	AUD	22.560	05/08/2025	Goldman Sachs	(71)	-
USD	209.532	AUD	324.560	05/08/2025	Morgan Stanley	(3.028)	-
USD	717.662	CAD	990.099	03/07/2025	Barclays	(6.528)	-
USD	332.405	CAD	456.294	03/07/2025	BNP Paribas	(1.343)	-
USD	2.475	CAD	3.393	05/08/2025	Citibank	(11)	-
USD	2.201	CHF	1.803	03/07/2025	HSBC	(60)	-
USD	40.016.205	CHF	31.966.978	03/07/2025	Morgan Stanley	(70.267)	-
USD	14.087	CNH	101.058	02/07/2025	HSBC	(20)	-
USD	29.020	CNH	208.187	03/07/2025	Barclays	(44)	-
USD	187.917	CNH	1.348.518	03/07/2025	BNP Paribas	(343)	-
USD	127.550	CNH	916.025	03/07/2025	HSBC	(332)	-
USD	1.218	EUR	1.067	03/07/2025	BNP Paribas	(32)	-
USD	746.289	EUR	651.532	03/07/2025	Citibank	(17.227)	-
USD	180.342	EUR	155.914	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.370)	-
USD	11.380.758	EUR	10.001.721	03/07/2025	HSBC	(340.032)	-
USD	862.814.237	EUR	736.458.486	03/07/2025	Morgan Stanley	(224.736)	-
USD	1.127	EUR	985	07/07/2025	Morgan Stanley	(28)	-
USD	1.190	EUR	1.023	05/08/2025	Barclays	(12)	-
USD	2.601.938	EUR	2.230.200	05/08/2025	Citibank	(17.789)	-
USD	1.157	EUR	985	05/08/2025	HSBC	-	-
USD	54.427	EUR	47.090	05/08/2025	Morgan Stanley	(888)	-
USD	697.376	GBP	513.673	03/07/2025	Barclays	(5.383)	-
USD	539.621	GBP	400.348	03/07/2025	Citibank	(8.098)	-
USD	42.117	GBP	31.038	03/07/2025	HSBC	(347)	-
USD	110.460	GBP	81.544	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.101)	-
USD	225.915	GBP	167.540	05/08/2025	Barclays	(3.336)	-
USD	5.682.462	SGD	7.278.882	03/07/2025	Barclays	(27.558)	-
USD	780.108	SGD	1.002.615	03/07/2025	BNP Paribas	(6.407)	-
USD	1.943.035	SGD	2.500.798	03/07/2025	HSBC	(18.750)	-
USD	221.728	SGD	282.555	05/08/2025	Barclays	(511)	-
USD	1.102	SGD	1.402	05/08/2025	HSBC	(1)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(2.796.625)	(0,02)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						40.361.619	0,33

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Euro-BTP, 08/09/2025	1.146	EUR	162.562.677	329.006	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	3.039	USD	632.123.870	2.356.059	0,02
US 5 Year Note, 30/09/2025	7.848	USD	854.849.533	11.250.324	0,09
US 10 Year Note, 19/09/2025	4.648	USD	520.321.813	10.429.859	0,09
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				24.365.248	0,20
Euro-Buxl, 08/09/2025	(431)	EUR	(60.206.510)	(126.261)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(3.567)	USD	(406.665.867)	(9.000.539)	(0,08)
US Long Bond, 19/09/2025	(2.683)	USD	(308.419.234)	(11.181.187)	(0,09)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(915)	USD	(108.441.797)	(4.683.687)	(0,04)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(24.991.674)	(0,21)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(626.426)	(0,01)

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
571.215.000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 15/07/2025	USD	Goldman Sachs	571.215.000	179.610	-
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					179.610	-

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
867.475.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2030	(63.273.833)	(0,52)
80.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-.11	Vente	3,00%	18/11/2054	(9.712.870)	(0,08)
106.483.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-.12	Vente	3,00%	17/08/2061	(18.683.415)	(0,16)
7.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-.12	Vente	3,00%	17/08/2061	(1.315.944)	(0,01)
24.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-.9	Vente	3,00%	17/09/2058	(4.226.250)	(0,03)
32.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-.9	Vente	3,00%	17/09/2058	(5.606.250)	(0,05)
156.244.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2028	(2.602.537)	(0,01)
38.854.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Achat	(1,00)%	20/12/2027	(561.308)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(105.982.407)	(0,87)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(105.982.407)	(0,87)

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Italie				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026	EUR	225.000	228.139	0,48
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026	EUR	2.290.000	2.339.944	4,93
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	2.720.000	2.696.177	5,69
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	3.240.000	3.190.748	6,73
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027	EUR	8.250.000	8.062.355	17,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	8.250.000	8.356.780	17,62
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028	EUR	6.350.000	6.336.990	13,36
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	7.860.000	8.117.205	17,11
			39.328.338	82,92
Total des Obligations			39.328.338	82,92
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			39.328.338	82,92
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	423	4.526.375	9,54
			4.526.375	9,54
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			4.526.375	9,54
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.526.375	9,54
Total des Investissements			43.854.713	92,46
Liquidités			2.575.269	5,43
Autres actifs/(passifs)			999.143	2,11
Total de l'Actif net			47.429.125	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Italie	82,92
Luxembourg	9,54
Total des Investissements	92,46
Liquidités et autres actifs/(passifs)	7,54
Total	100,00

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	2.791.000	2.335.401	30.818	4,92
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	3.471.000	2.826.766	40.069	5,96
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2054	USD	1.125.000	958.495	10.359	2,02
Total des positions longues sur contrats à déclarer				6.120.662	81.246	12,90
Contrats nets à déclarer				6.120.662	81.246	12,90

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
BRL	2.088.134	USD	372.294	22/07/2025	Citibank	6.185	0,01
BRL	751.951	USD	133.376	22/07/2025	Goldman Sachs	2.815	0,01
CLP	252.313.877	USD	268.182	22/07/2025	HSBC	1.332	-
CNH	998.121	USD	139.430	22/07/2025	Goldman Sachs	113	-
COP	554.353.733	USD	133.311	22/07/2025	Barclays	1.700	-
CZK	5.957.278	EUR	239.634	22/07/2025	HSBC	972	-
EUR	123.460	AUD	219.654	22/07/2025	Citibank	911	-
EUR	119.143	RON	602.621	22/07/2025	Barclays	852	-
EUR	350.209	USD	407.559	22/07/2025	Barclays	2.901	-
EUR	344.787	USD	399.722	22/07/2025	Goldman Sachs	4.158	0,01
EUR	3.976.928	USD	4.585.881	22/07/2025	Merrill Lynch	68.998	0,15
EUR	89.837	USD	102.787	22/07/2025	Morgan Stanley	2.245	0,01
GBP	199.006	JPY	38.841.634	22/07/2025	Morgan Stanley	2.208	0,01
GBP	200.695	USD	272.419	22/07/2025	Goldman Sachs	1.855	-
INR	11.150.939	USD	129.295	22/07/2025	Goldman Sachs	381	-
KRW	535.024.433	USD	391.526	22/07/2025	Citibank	2.964	0,01
PLN	869.890	EUR	202.670	22/07/2025	Barclays	2.080	0,01
SGD	174.547	USD	136.578	22/07/2025	BNP Paribas	474	-
TWD	7.567.160	USD	259.567	22/07/2025	Goldman Sachs	1.334	-
TWD	4.019.286	USD	138.509	22/07/2025	Standard Chartered	163	-
USD	135.967	JPY	19.462.622	22/07/2025	BNP Paribas	707	-
USD	138.260	KRW	186.705.745	22/07/2025	J.P. Morgan	355	-
USD	138.018	THB	4.460.669	22/07/2025	Citibank	500	-
USD	142.414	TWD	4.057.381	22/07/2025	Citibank	2.045	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						108.248	0,23
CNH	986.814	USD	138.018	22/07/2025	Goldman Sachs	(31)	-
EUR	362.877	HUF	146.959.406	22/07/2025	Morgan Stanley	(4.135)	(0,01)
GBP	202.619	USD	277.874	22/07/2025	Goldman Sachs	(549)	-
JPY	48.575.722	EUR	293.070	22/07/2025	Morgan Stanley	(5.649)	(0,01)
THB	4.348.223	EUR	116.234	22/07/2025	HSBC	(2.072)	(0,01)
THB	4.399.265	USD	135.967	22/07/2025	Barclays	(365)	-
TRY	10.383.995	EUR	219.579	22/07/2025	HSBC	(1.222)	-
USD	134.032	BRL	757.012	22/07/2025	BNP Paribas	(3.040)	(0,01)
USD	134.315	BRL	740.946	22/07/2025	Citibank	(310)	-
USD	102.938	COP	429.637.730	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.643)	-
USD	133.102	COP	554.502.748	22/07/2025	J.P. Morgan	(1.910)	(0,01)
USD	226.311	EUR	197.529	22/07/2025	Barclays	(4.675)	(0,01)
USD	274.789	EUR	236.382	22/07/2025	Goldman Sachs	(2.216)	(0,01)
USD	1.190.982	EUR	1.025.958	22/07/2025	HSBC	(11.044)	(0,02)
USD	125.969	IDR	2.057.423.647	22/07/2025	HSBC	(586)	-
USD	135.135	MXN	2.572.961	22/07/2025	Citibank	(736)	-
USD	135.855	ZAR	2.424.763	22/07/2025	Merrill Lynch	(287)	-
ZAR	4.643.255	EUR	223.293	22/07/2025	HSBC	(1.049)	-
ZAR	2.390.383	USD	134.749	22/07/2025	Citibank	(416)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(41.935)	(0,09)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						66.313	0,14

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Euro-BTP, 08/09/2025	8	EUR	968.440	1.960	0,01
Long Gilt, 26/09/2025	19	GBP	2.065.559	5.878	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2025	123	USD	11.433.582	6.150	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2025	39	USD	3.725.778	1.931	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	18	USD	1.751.272	3.480	0,01
US Long Bond, 19/09/2025	11	USD	1.079.096	4.547	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				23.946	0,05
Euro-Bobl, 08/09/2025	(7)	EUR	(823.935)	(735)	-
Euro-Bund, 08/09/2025	(14)	EUR	(1.823.710)	(2.030)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	(14)	JPY	(1.151.131)	(1.241)	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	(16)	USD	(2.840.128)	(480)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(11)	USD	(1.112.538)	(6.894)	(0,02)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(11.380)	(0,02)
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				12.566	0,03

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
5.941.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Vente	5,00%	20/06/2030	364.740	0,77
28.080.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.44-V1	Vente	1,00%	20/06/2030	518.855	1,09
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							883.595	1,86
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs							883.595	1,86

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
2.500.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	04/01/2027	(18.089)	(0,04)
			Réception taux fixe 10,995%			
1.350.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	02/01/2026	(10.776)	(0,02)
			Réception taux fixe 9,64%			
1.800.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	02/01/2026	(10.031)	(0,02)
			Réception taux fixe 10,578%			
1.415.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	04/01/2027	(8.948)	(0,02)
			Réception taux fixe 11,245%			
1.417.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	04/01/2027	(8.731)	(0,02)
			Réception taux fixe 11,3%			
1.250.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day	04/01/2027	(6.760)	(0,01)
			Réception taux fixe 11,526%			
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(63.335)	(0,13)
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					(63.335)	(0,13)

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Royaume-Uni				
Obligations					Barclays plc 4,375% 12/01/2026	USD	12.866.000	12.859.296	0,36
					Barclays plc, FRN 5,304% 09/08/2026	USD	13.097.000	13.100.952	0,37
					Barclays plc, FRN 7,325% 02/11/2026	USD	9.455.000	9.533.719	0,27
Canada					HSBC Holdings plc, FRN 4,292% 12/09/2026	USD	14.396.000	14.381.836	0,41
Bank of Nova Scotia (The) 1,05% 02/03/2026	USD	7.519.000	7.355.764	0,21	HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027	USD	7.389.000	7.159.955	0,20
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	4.900.000	4.972.026	0,14	Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026	USD	2.852.000	2.850.826	0,08
			12.327.790	0,35	LSEGA Financing plc, 144A 1,375% 06/04/2026	USD	10.477.000	10.230.146	0,29
Irlande					NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	27.115.000	27.383.092	0,78
AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025	USD	2.681.000	2.682.630	0,08	NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027	USD	17.227.000	17.378.929	0,49
AerCap Ireland Capital DAC 4,45% 01/10/2025	USD	2.082.000	2.079.590	0,06	Rio Tinto Finance USA plc 4,375% 12/03/2027	USD	1.109.000	1.114.908	0,03
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	21.578.000	21.025.943	0,59	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026	USD	18.072.000	17.990.128	0,51
			25.788.163	0,73	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	17.956.000	18.103.425	0,51
Japon					Standard Chartered plc, 144A 4,05% 12/04/2026	USD	3.472.000	3.457.885	0,10
Denso Corp., 144A 1,239% 16/09/2026	USD	272.000	262.159	0,01	Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,17% 09/01/2027	USD	9.400.000	9.476.226	0,27
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 1,412% 17/07/2025	USD	7.090.000	7.081.071	0,20	Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,456% 14/01/2027	USD	5.608.000	5.517.443	0,16
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3,85% 01/03/2026	USD	2.087.000	2.080.445	0,06				170.538.766	4,83
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	18.678.000	18.123.569	0,51					
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	21.141.000	20.547.781	0,58	Etats-Unis d'Amérique				
Nomura Holdings, Inc. 1,851% 16/07/2025	USD	10.096.000	10.084.252	0,29	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,8% 15/04/2026	USD	19.023.000	18.889.883	0,53
NTT Finance Corp., 144A 1,162% 03/04/2026	USD	37.434.000	36.511.499	1,03	American Express Co. 3,125% 20/05/2026	USD	5.700.000	5.647.097	0,16
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,474% 08/07/2025	USD	9.588.000	9.582.101	0,27	American Honda Finance Corp. 1,2% 08/07/2025	USD	2.421.000	2.419.399	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,784% 09/03/2026	USD	116.000	115.572	0,00	American Honda Finance Corp. 1% 10/09/2025	USD	1.028.000	1.021.348	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	3.886.000	3.945.553	0,11	American Honda Finance Corp. 5,25% 07/07/2026	USD	1.252.000	1.263.040	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,632% 14/07/2026	USD	13.636.000	13.400.821	0,38	American Honda Finance Corp. 1,3% 09/09/2026	USD	336.000	324.132	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,402% 17/09/2026	USD	500.000	482.798	0,02	AT&T, Inc. 1,7% 25/03/2026	USD	6.596.000	6.464.156	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 1,55% 25/03/2026	USD	1.533.000	1.502.042	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 4,95% 20/02/2026	USD	2.684.000	2.695.526	0,08
			123.719.663	3,50	Bunge Ltd. Finance Corp. 1,63% 17/08/2025	USD	2.508.000	2.497.552	0,07
Pays-Bas					Capital One NA 3,45% 27/07/2026	USD	10.725.000	10.606.670	0,30
ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026	USD	2.100.000	2.100.854	0,06	Cardinal Health, Inc. 3,75% 15/09/2025	USD	8.174.000	8.160.310	0,23
ING Groep NV, FRN 1,726% 01/04/2027	USD	15.271.000	14.955.244	0,42	Caterpillar Financial Services Corp. 4,45% 16/10/2026	USD	6.245.000	6.278.670	0,18
			17.056.098	0,48	Charles Schwab Corp. (The) 0,9% 11/03/2026	USD	1.079.000	1.053.082	0,03
Corée du Sud					Charles Schwab Corp. (The) 1,15% 13/05/2026	USD	5.662.000	5.507.342	0,16
Kia Corp., 144A 3,25% 21/04/2026	USD	5.439.000	5.385.431	0,15	Charles Schwab Corp. (The) 5,875% 24/08/2026	USD	5.365.000	5.456.784	0,15
			5.385.431	0,15	CNH Industrial Capital LLC 1,875% 15/01/2026	USD	7.614.000	7.499.725	0,21
Espagne					Cummins, Inc. 0,75% 01/09/2025	USD	7.453.000	7.409.589	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,125% 18/09/2025	USD	24.882.000	24.694.325	0,70	Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	1.000.000	1.010.242	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	8.600.000	8.617.843	0,24	Dominion Energy, Inc. 3,9% 01/10/2025	USD	9.866.000	9.848.889	0,28
Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025	USD	114.000	114.033	0,00	DTE Electric Co. 4,85% 01/12/2026	USD	4.847.000	4.902.340	0,14
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	5.959.000	5.755.853	0,16	Elevance Health, Inc. 1,5% 15/03/2026	USD	162.000	158.605	0,00
Banco Santander SA, FRN 6,527% 07/11/2027	USD	5.000.000	5.134.628	0,15	Energy Transfer LP 4,75% 15/01/2026	USD	928.000	928.000	0,03
			44.316.682	1,25	Entergy Arkansas LLC 3,5% 01/04/2026	USD	824.000	819.292	0,02
Organisations supranationales					Entergy Corp. 0,9% 15/09/2025	USD	4.237.000	4.206.617	0,12
African Development Bank 3,375% 07/07/2025	USD	17.300.000	17.296.786	0,49	Enterprise Products Operating LLC 3,7% 15/02/2026	USD	14.814.000	14.737.271	0,42
			17.296.786	0,49	Enterprise Products Operating LLC 4,6% 11/01/2027	USD	5.761.000	5.795.086	0,16
Suisse					Essex Portfolio LP, REIT 3,375% 15/04/2026	USD	17.899.000	17.722.647	0,50
UBS Group AG, FRN, 144A 5,711% 12/01/2027	USD	4.167.000	4.192.031	0,12	Federal Realty OP LP, REIT 1,25% 15/02/2026	USD	4.276.000	4.186.864	0,12
UBS Group AG, FRN, 144A 1,494% 10/08/2027	USD	1.300.000	1.257.505	0,04	Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	7.990.000	7.901.551	0,22
UBS Group AG 4,55% 17/04/2026	USD	14.261.000	14.272.028	0,40	General Motors Co. 6,125% 01/10/2025	USD	6.225.000	6.236.701	0,18
			19.721.564	0,56	General Motors Financial Co., Inc. 6,05% 10/10/2025	USD	2.242.000	2.249.444	0,06
					General Motors Financial Co., Inc. 5,25% 01/03/2026	USD	3.271.000	3.276.440	0,09
					General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 06/04/2026	USD	4.810.000	4.834.266	0,14
					General Motors Financial Co., Inc. 1,5% 10/06/2026	USD	2.235.000	2.171.576	0,06
					HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	2.046.000	2.048.358	0,06
					HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026	USD	8.695.000	8.712.884	0,25

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hewlett Packard Enterprise Co. 4,45% 25/09/2026	USD	8.522.000	8.536.463	0,24	Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,184% 04/06/2027	USD	7.457.000	7.477.509	0,21
Home Depot, Inc. (The) 5,1% 24/12/2025	USD	10.084.000	10.120.247	0,29	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	7.982.000	8.126.141	0,23
Lowe's Cos., Inc. 4,8% 01/04/2026	USD	4.722.000	4.731.574	0,13	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,508% 11/09/2027	USD	11.927.000	11.947.541	0,34
LYB International Finance III LLC 1,25% 01/10/2025	USD	5.236.000	5.191.074	0,15	CGI, Inc. 1,45% 14/09/2026	USD	9.191.000	8.877.046	0,25
Marsh & McLennan Cos., Inc. 3,75% 14/03/2026	USD	5.458.000	5.433.555	0,15	National Bank of Canada, FRN 4,702% 05/03/2027	USD	16.855.000	16.859.952	0,48
McKesson Corp. 0,9% 03/12/2025	USD	16.150.000	15.908.219	0,45	National Bank of Canada, FRN 5,293% 25/03/2027	USD	11.582.000	11.594.833	0,33
MPLX LP 1,75% 01/03/2026	USD	11.047.000	10.836.888	0,31	National Bank of Canada, FRN 5,6% 02/07/2027	USD	8.911.000	9.009.723	0,25
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,95% 29/01/2026	USD	18.401.000	18.446.877	0,52	National Bank of Canada, FRN 4,95% 01/02/2028	USD	8.175.000	8.238.300	0,23
NNN REIT, Inc. 4% 15/11/2025	USD	971.000	969.182	0,03	Royal Bank of Canada, FRN 4,89% 03/08/2026	USD	34.900.000	34.927.521	0,99
Omnicom Group, Inc. 3,6% 15/04/2026	USD	3.893.000	3.864.633	0,11	Royal Bank of Canada, FRN 5,069% 23/07/2027	USD	16.943.000	17.066.544	0,48
Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/06/2027	USD	3.713.000	3.663.129	0,10	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,913% 10/10/2025	USD	15.102.000	15.112.500	0,43
Toyota Motor Credit Corp. 4,5% 14/05/2027	USD	4.868.000	4.901.392	0,14					
UnitedHealth Group, Inc. 3,75% 15/07/2025	USD	184.000	183.927	0,00				193.885.869	5,48
US Bancorp 2,375% 22/07/2026	USD	4.936.000	4.847.156	0,14					
US Treasury 4,875% 30/04/2026	USD	15.000.000	15.094.738	0,43					
US Treasury 4,375% 15/08/2026	USD	30.900.000	31.038.205	0,88	Iles Caïmans				
US Treasury 3,75% 31/08/2026	USD	31.000.000	30.930.371	0,88	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	1.811.000	1.778.246	0,05
US Treasury 3,5% 30/09/2026	USD	32.800.000	32.632.156	0,92	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	5.034.000	4.999.923	0,14
US Treasury 4,125% 31/10/2026	USD	9.550.000	9.576.486	0,27				6.778.169	0,19
US Treasury 4,625% 15/11/2026	USD	31.600.000	31.906.742	0,90					
US Treasury 3,875% 31/03/2027	USD	59.650.000	59.738.543	1,69					
US Treasury 3,75% 30/04/2027	USD	54.200.000	54.189.414	1,53					
US Treasury 3,375% 15/09/2027	USD	46.000.000	45.672.969	1,29					
Verizon Communications, Inc. 1,45% 20/03/2026	USD	214.000	209.486	0,01	Danemark				
Virginia Electric and Power Co. 3,15% 15/01/2026	USD	157.000	155.943	0,00	Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	5.720.000	5.684.786	0,16
WEC Energy Group, Inc. 4,75% 09/01/2026	USD	13.713.000	13.717.664	0,39	Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026	USD	1.617.000	1.622.013	0,05
Wells Fargo & Co. 3,55% 29/09/2025	USD	5.700.000	5.684.135	0,16				7.306.799	0,21
Welltower OP LLC, REIT 4,25% 01/04/2026	USD	34.596.000	34.505.384	0,98					
Williams Cos., Inc. (The) 4% 15/09/2025	USD	3.711.000	3.705.500	0,10	France				
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	2.767.000	2.760.459	0,08	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,524% 13/07/2025	USD	1.194.000	1.193.846	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4,7% 19/02/2027	USD	9.067.000	9.117.349	0,26	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	8.720.000	8.743.334	0,25
					Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	11.309.000	11.480.901	0,32
			673.211.238	19,05	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	8.403.000	8.498.155	0,24
Total des Obligations			1.109.362.181	31,39	BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,323% 13/01/2027	USD	6.712.000	6.595.797	0,19
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.109.362.181	31,39	BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,675% 30/06/2027	USD	11.140.000	10.825.586	0,31
					BPCE SA, 144A 5,203% 18/01/2027	USD	1.868.000	1.894.774	0,05
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	20.006.000	19.842.494	0,56
Obligations					Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026	USD	3.035.000	3.073.161	0,09
Australie					Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027	USD	2.689.000	2.637.740	0,07
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5,375% 03/07/2025	USD	1.891.000	1.891.097	0,05	Pernod Ricard SA, 144A 3,25% 08/06/2026	USD	6.076.000	6.008.719	0,17
Commonwealth Bank of Australia, 144A 4,928% 09/12/2026	USD	15.188.000	15.217.548	0,43	Societe Generale SA, FRN, 144A 1,488% 14/12/2026	USD	27.083.000	26.689.869	0,76
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,845% 07/07/2025	USD	1.096.000	1.096.060	0,03	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	3.867.000	3.901.946	0,11
Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027	USD	8.156.000	8.335.849	0,24	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,522% 19/02/2027	USD	678.000	678.177	0,02
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 5,108% 09/08/2026	USD	20.836.000	20.843.638	0,59	Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	4.641.000	4.517.173	0,13
National Australia Bank Ltd. 4,75% 10/12/2025	USD	4.075.000	4.081.689	0,12				116.581.672	3,30
NBN Co. Ltd., 144A 1,45% 05/05/2026	USD	1.100.000	1.072.630	0,03					
NBN Co. Ltd., 144A 4% 01/10/2027	USD	5.092.000	5.061.469	0,14	Allemagne				
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4,125% 02/02/2026	USD	329.000	328.144	0,01	Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026	USD	9.938.000	9.835.301	0,28
			57.928.124	1,64				9.835.301	0,28
Canada					Japon				
Bank of Montreal 5,3% 05/06/2026	USD	2.809.000	2.832.873	0,08	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,464% 13/01/2026	USD	2.319.000	2.330.698	0,06
Bank of Montreal 1,25% 15/09/2026	USD	1.733.000	1.672.867	0,05	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026	USD	7.656.000	7.721.593	0,22
Bank of Montreal, FRN 4,588% 11/12/2026	USD	14.978.000	14.988.086	0,42	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,45% 10/09/2027	USD	6.590.000	6.616.482	0,19
Bank of Montreal, FRN 5,56% 11/12/2026	USD	6.360.000	6.413.255	0,18				16.668.773	0,47
Bank of Montreal, FRN 4,567% 10/09/2027	USD	8.070.000	8.089.126	0,23					
Bank of Nova Scotia (The) 4,75% 02/02/2026	USD	9.154.000	9.171.306	0,26					
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	1.533.000	1.480.746	0,04					

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Pays-Bas</i>					Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	7.000.000	6.867.600	0,19
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	14.671.000	14.989.525	0,42	Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027	USD	27.627.000	27.433.015	0,78
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026	USD	1.578.000	1.564.853	0,04	Bank of New York Mellon (The), FRN 4,587% 20/04/2027	USD	9.428.000	9.450.207	0,27
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,106% 24/02/2027	USD	3.535.000	3.457.498	0,10	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,414% 24/07/2026	USD	510.000	509.826	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027	USD	7.933.000	7.654.452	0,22	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027	USD	21.454.000	21.564.613	0,61
Cooperatieve Rabobank UA 5,5% 18/07/2025	USD	10.000.000	10.005.103	0,28	BMW US Capital LLC, 144A 2,8% 11/04/2026	USD	892.000	881.076	0,03
Cooperatieve Rabobank UA 4,85% 09/01/2026	USD	7.623.000	7.640.347	0,22	BMW US Capital LLC, 144A 1,25% 12/08/2026	USD	5.000.000	4.834.706	0,14
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	8.375.000	8.128.663	0,23	BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2026	USD	32.000.000	32.110.425	0,91
ING Groep NV, FRN, 144A 1,4% 01/07/2026	USD	18.889.000	18.889.000	0,54	BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 19/03/2027	USD	2.223.000	2.235.351	0,06
			72.329.441	2,05	Brambles USA, Inc., 144A 4,125% 23/10/2025	USD	3.758.000	3.756.372	0,11
<i>Nouvelle-Zélande</i>					Capital One Financial Corp., FRN 4,985% 24/07/2026	USD	8.983.000	8.983.151	0,25
Bank of New Zealand, 144A 1% 03/03/2026	USD	12.214.000	11.944.148	0,34	Cardinal Health, Inc. 4,7% 15/11/2026	USD	3.916.000	3.936.625	0,11
Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	5.735.000	5.809.221	0,16	Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 3,4% 01/12/2026	USD	4.490.000	4.435.188	0,13
			17.753.369	0,50	Cigna Group (The) 4,5% 25/02/2026	USD	7.584.000	7.580.550	0,21
<i>Norvège</i>					Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	16.290.000	16.389.427	0,46
DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026	USD	3.136.000	3.112.866	0,09	Citigroup, Inc., FRN 5,809% 01/07/2026	USD	5.277.000	5.277.000	0,15
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026	USD	7.498.000	7.525.898	0,21	Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	5.000.000	5.011.249	0,14
			10.638.764	0,30	Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027	USD	8.466.000	8.301.015	0,23
<i>Organisations supranationales</i>					Citigroup, Inc., FRN 1,462% 09/06/2027	USD	9.000.000	8.744.906	0,25
NXP BV 5,35% 01/03/2026	USD	4.150.000	4.164.693	0,12	Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	3.156.000	3.163.240	0,09
			4.164.693	0,12	Corebridge Global Funding, 144A 5,35% 24/06/2026	USD	12.297.000	12.411.766	0,35
<i>Suède</i>					Corebridge Global Funding, 144A 5,75% 02/07/2026	USD	6.530.000	6.614.423	0,19
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,25% 15/06/2026	USD	2.068.000	2.087.449	0,06	Corebridge Global Funding, 144A 4,65% 20/08/2027	USD	10.504.000	10.575.418	0,30
Swedbank AB, 144A 5,472% 15/06/2026	USD	4.049.000	4.093.104	0,11	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,4% 07/07/2025	USD	1.050.000	1.049.470	0,03
			6.180.553	0,17	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4,6% 01/04/2027	USD	25.744.000	25.856.326	0,73
<i>Suisse</i>					ERAC USA Finance LLC, 144A 3,8% 01/11/2025	USD	2.612.000	2.605.320	0,07
UBS AG, FRN 5,33% 11/09/2025	USD	1.844.000	1.846.787	0,05	Exelon Corp. 3,4% 15/04/2026	USD	9.313.000	9.225.429	0,26
UBS Group AG, FRN, 144A 6,373% 15/07/2026	USD	9.852.000	9.861.215	0,28	Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	13.068.000	13.080.803	0,37
UBS Group AG, FRN, 144A 1,364% 30/01/2027	USD	7.850.000	7.707.793	0,22	Extra Space Storage LP, REIT 3,5% 01/07/2026	USD	10.291.000	10.187.432	0,29
UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	2.800.000	2.747.345	0,08	F&G Global Funding, 144A 5,15% 07/07/2025	USD	2.397.000	2.397.077	0,07
			22.163.140	0,63	F&G Global Funding, 144A 1,75% 30/06/2026	USD	1.909.000	1.855.820	0,05
<i>Royaume-Uni</i>					Fifth Third Bank NA 3,95% 28/07/2025	USD	1.661.000	1.659.904	0,05
Standard Chartered Bank 4,853% 03/12/2027	USD	953.000	966.796	0,03	Georgia-Pacific LLC, 144A 0,95% 15/05/2026	USD	17.810.000	17.295.249	0,49
Standard Chartered Bank, FRN 5,094% 08/10/2026	USD	500.000	500.545	0,01	Gilead Sciences, Inc. 3,65% 01/03/2026	USD	8.500.000	8.458.350	0,24
			1.467.341	0,04	Glencore Funding LLC, 144A 1,625% 27/04/2026	USD	2.851.000	2.784.873	0,08
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Glencore Funding LLC, FRN, 144A 5,198% 01/10/2026	USD	1.431.000	1.431.123	0,04
Advanced Micro Devices, Inc. 4,212% 24/09/2026	USD	5.044.000	5.061.648	0,14	Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,166% 18/03/2027	USD	5.276.000	5.290.084	0,15
American Express Co. 3,95% 01/08/2025	USD	11.301.000	11.301.000	0,32	Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,283% 18/03/2027	USD	1.113.000	1.119.107	0,03
American Express Co., FRN 5,645% 23/04/2027	USD	19.799.000	19.982.790	0,57	Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,414% 21/05/2027	USD	8.500.000	8.571.359	0,24
American Honda Finance Corp., FRN 4,976% 11/05/2026	USD	2.217.000	2.217.727	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,491% 10/08/2026	USD	2.865.000	2.867.810	0,08
American Honda Finance Corp., FRN 5,03% 11/12/2026	USD	7.947.000	7.955.117	0,23	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,798% 10/08/2026	USD	11.600.000	11.615.833	0,33
Athene Global Funding, 144A 1,45% 08/01/2026	USD	1.955.000	1.924.228	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,093% 09/12/2026	USD	15.190.000	14.954.147	0,42
Athene Global Funding, 144A 4,86% 27/08/2026	USD	27.969.000	28.088.586	0,79	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	4.537.000	4.440.186	0,13
Athene Global Funding, 144A 4,95% 07/01/2027	USD	11.226.000	11.306.628	0,32	Hyundai Capital America, 144A 6% 11/07/2025	USD	3.200.000	3.201.030	0,09
Athene Global Funding, FRN, 144A 5,268% 08/05/2026	USD	3.504.000	3.515.097	0,10	Hyundai Capital America, 144A 6,25% 03/11/2025	USD	4.125.000	4.142.383	0,12
Aviation Capital Group LLC, 144A 4,75% 14/04/2027	USD	1.615.000	1.616.506	0,05	Hyundai Capital America, 144A 5,5% 30/03/2026	USD	2.498.000	2.514.354	0,07
Bank of America Corp., FRN 4,827% 22/07/2026	USD	580.000	579.853	0,02	Hyundai Capital America, 144A 1,5% 15/06/2026	USD	260.000	252.490	0,01
Bank of America Corp., FRN 1,197% 24/10/2026	USD	9.243.000	9.145.510	0,26	Hyundai Capital America, 144A 5,45% 24/06/2026	USD	9.163.000	9.234.713	0,26
					Hyundai Capital America, 144A 5,65% 26/06/2026	USD	1.000.000	1.009.910	0,03
					Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	2.889.000	2.788.865	0,08

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hyundai Capital America, 144A 5,95% 21/09/2026	USD	2.200.000	2.234.322	0,06	T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	2.786.000	2.743.000	0,08
Hyundai Capital America, 144A 4,85% 25/03/2027	USD	7.826.000	7.860.943	0,22	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,188% 07/08/2026	USD	6.785.000	6.815.491	0,19
Hyundai Capital America, 144A 4,3% 24/09/2027	USD	5.471.000	5.426.215	0,15	Truist Bank, FRN 4,671% 20/05/2027	USD	7.954.000	7.965.533	0,23
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,6% 10/04/2026	USD	5.690.000	5.738.448	0,16	Truist Financial Corp., FRN 4,26% 28/07/2026	USD	9.309.000	9.301.857	0,26
Jackson National Life Global Funding, 144A 4,9% 13/01/2027	USD	12.382.000	12.478.128	0,35	Truist Financial Corp., FRN 5,9% 28/10/2026	USD	7.787.000	7.818.583	0,22
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,55% 02/07/2027	USD	6.552.000	6.685.172	0,19	Truist Financial Corp., FRN 1,267% 02/03/2027	USD	3.424.000	3.347.717	0,09
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 5,301% 09/06/2027	USD	17.068.000	17.102.307	0,48	Truist Financial Corp., FRN 6,047% 08/06/2027	USD	13.666.000	13.849.148	0,39
Jefferies Financial Group, Inc. 5,03% 16/03/2026	USD	16.545.000	16.575.974	0,47	US Bancorp, FRN 5,727% 21/10/2026	USD	7.423.000	7.447.939	0,21
Keurig Dr. Pepper, Inc., FRN 5,01% 15/11/2026	USD	16.942.000	16.975.111	0,48	US Bank NA, FRN 4,507% 22/10/2027	USD	14.416.000	14.432.283	0,41
KeyBank NA 4,7% 26/01/2026	USD	16.632.000	16.624.734	0,47	US Bank NA, FRN 4,73% 15/05/2028	USD	9.464.000	9.513.798	0,27
Manufacturers & Traders Trust Co. 5,4% 21/11/2025	USD	2.321.000	2.325.958	0,07	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 12/09/2025	USD	5.407.000	5.414.378	0,15
Manufacturers & Traders Trust Co. 4,65% 27/01/2026	USD	23.811.000	23.811.887	0,67	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,9% 14/08/2026	USD	1.951.000	1.954.657	0,06
Mars, Inc., 144A 0,875% 16/07/2026	USD	5.000.000	4.828.423	0,14	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,7% 12/09/2026	USD	7.500.000	7.583.637	0,21
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 09/01/2026	USD	8.478.000	8.494.855	0,24	Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 5,329% 12/09/2025	USD	10.575.000	10.583.103	0,30
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,8% 30/03/2026	USD	632.000	633.549	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	11.368.000	11.450.635	0,32
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,875% 31/07/2026	USD	6.357.000	6.393.567	0,18	Wells Fargo Bank NA 5,55% 01/08/2025	USD	5.416.000	5.416.000	0,15
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,2% 03/08/2026	USD	2.205.000	2.222.929	0,06	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,47% 11/12/2026	USD	2.648.000	2.669.177	0,08
Met Tower Global Funding, 144A 4% 01/10/2027	USD	1.363.000	1.355.232	0,04				1.026.120.702	29,04
Microchip Technology, Inc. 4,25% 01/09/2025	USD	7.729.000	7.720.369	0,22	<i>Total des Obligations</i>			1.569.802.710	44,42
Morgan Stanley, FRN 4,679% 17/07/2026	USD	6.177.000	6.176.605	0,17	<i>Certificats de dépôt</i>				
Morgan Stanley, FRN 0,985% 10/12/2026	USD	22.677.000	22.315.101	0,63	<i>Canada</i>				
Morgan Stanley, FRN 5,05% 28/01/2027	USD	2.887.000	2.895.722	0,08	Toronto-Dominion Bank 4,5% 01/10/2025	USD	19.190.000	19.188.315	0,54
Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	8.552.000	8.344.005	0,24				19.188.315	0,54
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	9.846.000	9.548.831	0,27	<i>France</i>				
Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 4,514% 09/06/2028	USD	10.068.000	10.111.040	0,29	BNP Paribas SA 4,2% 03/10/2025	USD	16.297.000	16.283.628	0,46
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 5,45% 30/10/2025	USD	7.331.000	7.357.365	0,21	BNP Paribas SA 4,56% 12/02/2026	USD	13.104.000	13.117.750	0,37
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,983% 22/11/2026	USD	11.952.000	11.962.276	0,34	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,4% 07/10/2025	USD	19.214.000	19.209.335	0,54
New York Life Global Funding, 144A 4,4% 25/04/2028	USD	13.825.000	13.929.388	0,39	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,54% 09/10/2025	USD	6.200.000	6.201.667	0,17
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,957% 28/08/2026	USD	5.200.000	5.216.470	0,15	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 5% 01/08/2025	USD	2.006.000	2.006.929	0,06
New York Life Global Funding, FRN, 144A 5,107% 02/04/2027	USD	259.000	259.510	0,01	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 4,73% 21/04/2026	USD	9.061.000	9.064.884	0,26
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,946% 11/06/2027	USD	22.034.000	22.086.462	0,63				65.884.193	1,86
Oncor Electric Delivery Co. LLC, 144A 4,5% 20/03/2027	USD	3.446.000	3.463.247	0,10	<i>Allemagne</i>				
Pacific Life Global Funding II, 144A 1,375% 14/04/2026	USD	32.028.000	31.312.560	0,89	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 4,43% 07/08/2025	USD	47.000.000	46.999.098	1,33
Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 4,91% 04/02/2027	USD	9.276.000	9.279.692	0,26				46.999.098	1,33
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 1,2% 15/11/2025	USD	5.780.000	5.699.568	0,16	<i>Japon</i>				
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,75% 24/05/2026	USD	9.498.000	9.583.300	0,27	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,72% 11/03/2026	USD	11.855.000	11.859.344	0,34
PNC Bank NA, FRN 4,775% 15/01/2027	USD	10.866.000	10.883.412	0,31	Mizuho Bank Ltd. 4,48% 22/07/2025	USD	15.100.000	15.099.742	0,43
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	11.537.000	11.555.368	0,33	Mizuho Bank Ltd. 4,6% 14/01/2026	USD	14.764.000	14.773.348	0,42
Pricoa Global Funding I, 144A 4,2% 28/08/2025	USD	1.400.000	1.399.088	0,04	MUFG Bank Ltd., FRN 4,72% 30/01/2026	USD	11.475.000	11.478.646	0,32
Principal Life Global Funding II, 144A 0,875% 12/01/2026	USD	6.885.000	6.757.685	0,19				53.211.080	1,51
Principal Life Global Funding II, 144A 1,25% 16/08/2026	USD	6.961.000	6.731.638	0,19	<i>Corée du Sud</i>				
Principal Life Global Funding II, 144A 5% 16/01/2027	USD	1.484.000	1.500.748	0,04	Kookmin Bank 4,67% 24/07/2025	USD	8.113.000	8.113.762	0,23
Principal Life Global Funding II, 144A 4,6% 19/08/2027	USD	2.284.000	2.296.970	0,07	Kookmin Bank 4,8% 11/02/2026	USD	8.900.000	8.915.082	0,25
Reliance Standard Life Global Funding II, 144A 5,243% 02/02/2026	USD	850.000	851.266	0,02				17.028.844	0,48
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4% 21/12/2025	USD	3.485.000	3.474.931	0,10	<i>Suède</i>				
State Street Corp., FRN 5,751% 04/11/2026	USD	18.471.000	18.553.345	0,53	Swedbank AB 4,5% 15/10/2025	USD	6.555.000	6.555.313	0,19
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.097.000	5.128.764	0,15				6.555.313	0,19
					<i>Royaume-Uni</i>				
					Lloyds Bank plc, FRN 4,97% 30/10/2025	USD	8.350.000	8.362.170	0,24
					Standard Chartered Bank 4,5% 09/10/2025	USD	3.336.000	3.334.932	0,09

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Standard Chartered Bank 4,68% 12/11/2025	USD	12.000.000	12.004.088	0,34	Emirats arabes unis				
Standard Chartered Bank 4,67% 12/02/2026	USD	5.448.000	5.456.164	0,15	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 10/11/2025	USD	9.502.000	9.349.271	0,26
			29.157.354	0,82	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 13/11/2025	USD	37.274.000	36.661.510	1,04
Etats-Unis d'Amérique					First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 12/02/2026	USD	4.293.000	4.178.832	0,12
Norinchukin Bank 4,51% 09/10/2025	USD	15.139.000	15.134.876	0,43	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 27/02/2026	USD	4.055.000	3.940.499	0,11
			15.134.876	0,43				54.130.112	1,53
Total des Certificats de dépôt			253.159.073	7,16	Royaume-Uni				
Billets de trésorerie					Standard Chartered Bank, 144A 0% 14/01/2026	USD	3.417.000	3.336.871	0,10
Australie								3.336.871	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 25/11/2025	USD	35.156.000	34.536.446	0,98	Etats-Unis d'Amérique				
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 20/11/2025	USD	8.270.000	8.125.859	0,23	AbbVie, Inc., 144A 0% 16/09/2025	USD	32.886.000	32.558.307	0,92
			42.662.305	1,21	American Honda Finance Corp. 0% 16/07/2025	USD	1.917.000	1.913.096	0,05
Canada					BofA Securities, Inc. 0% 12/11/2025	USD	2.000.000	1.967.056	0,06
Brookfield Corporate Treasury Ltd., 144A 0% 25/09/2025	USD	6.000.000	5.930.298	0,17	Broadcom, Inc., 144A 0% 10/07/2025	USD	20.000.000	19.974.478	0,57
CDP Financial, Inc., 144A 0% 12/01/2026	USD	16.986.000	16.594.310	0,47	Broadcom, Inc., 144A 0% 24/07/2025	USD	5.295.000	5.278.609	0,15
			22.524.608	0,64	Charles Schwab Corp. (The), 144A 0% 22/07/2025	USD	26.125.000	26.055.743	0,74
Danemark					Citigroup Global Markets, Inc., 144A 0% 07/11/2025	USD	3.500.000	3.444.873	0,10
Danske Bank A/S, 144A 0% 13/01/2026	USD	8.004.000	7.816.791	0,22	CRH America Finance, Inc., 144A 0% 29/07/2025	USD	19.500.000	19.427.770	0,55
Danske Bank A/S, 144A 0% 06/02/2026	USD	16.592.000	16.159.632	0,46	Glencore Funding LLC, 144A 0% 31/10/2025	USD	22.909.000	22.551.139	0,64
			23.976.423	0,68	HSBC USA, Inc., 144A 0% 03/10/2025	USD	2.400.000	2.371.600	0,07
France					ING US Funding LLC, 144A 0% 24/07/2025	USD	6.000.000	5.982.574	0,17
BNP Paribas SA 0% 10/11/2025	USD	5.000.000	4.920.644	0,14	ING US Funding LLC, 144A 0% 07/10/2025	USD	12.180.000	12.033.309	0,34
BPCE SA, 144A 0% 06/11/2025	USD	6.282.000	6.183.719	0,17	Intesa Sanpaolo Funding LLC 0% 05/09/2025	USD	3.000.000	2.973.366	0,08
BPCE SA, 144A 0% 11/02/2026	USD	15.632.000	15.219.934	0,43	Penske Truck Leasing Co. LP 0% 04/08/2025	USD	3.000.000	2.986.189	0,08
Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 11/02/2026	USD	2.747.000	2.674.902	0,08				159.518.109	4,52
Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 12/05/2026	USD	11.849.000	11.422.829	0,32	Total des Billets de trésorerie			499.867.482	14,15
			40.422.028	1,14	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			2.322.829.265	65,73
Allemagne					Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
E.ON SE, 144A 0% 04/08/2025	USD	15.000.000	14.933.015	0,42	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
RWE AG, 144A 0% 16/07/2025	USD	16.000.000	15.966.691	0,45	Luxembourg				
RWE AG, 144A 0% 17/07/2025	USD	2.800.000	2.793.801	0,08	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	84.666.225	84.666.226	2,40
			33.693.507	0,95				84.666.226	2,40
Japon					Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			84.666.226	2,40
Mizuho Bank Ltd., 144A 0% 10/06/2026	USD	3.365.000	3.232.286	0,09	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			84.666.226	2,40
Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 11/06/2026	USD	19.986.000	19.196.809	0,54	Total des Investissements			3.516.857.672	99,52
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 15/07/2025	USD	34.000.000	33.939.160	0,96	Liquidités			530.505	0,02
Sumitomo Mitsui Trust NY, 144A 0% 22/10/2025	USD	4.100.000	4.043.783	0,12	Autres actifs/(passifs)			16.408.565	0,46
			60.412.038	1,71	Total de l'Actif net			3.533.796.742	100,00
Norvège									
DNB Bank ASA, 144A 0% 21/07/2025	USD	18.000.000	17.955.034	0,51					
			17.955.034	0,51					
Corée du Sud									
KEB Hana Bank, 144A 0% 26/11/2025	USD	7.580.000	7.442.728	0,21					
			7.442.728	0,21					
Espagne									
Banco Santander SA, 144A 0% 21/07/2025	USD	7.200.000	7.181.658	0,20					
			7.181.658	0,20					
Suède									
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 16/12/2025	USD	27.153.000	26.612.061	0,75					
			26.612.061	0,75					

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	53,04
Japon	7,19
Canada	7,01
France	6,30
Royaume-Uni	5,79
Australie	2,85
Allemagne	2,56
Pays-Bas	2,53
Luxembourg	2,40
Emirats arabes unis	1,53
Espagne	1,45
Suisse	1,19
Suède	1,11
Danemark	0,89
Corée du Sud	0,84
Norvège	0,81
Irlande	0,73
Organisations supranationales	0,61
Nouvelle-Zélande	0,50
Iles Caïmans	0,19
Total des Investissements	99,52
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,48
Total	100,00

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	360.932	USD	422.500	01/07/2025	Barclays	441	-
EUR	283.891	USD	329.254	03/07/2025	Citibank	3.431	-
EUR	37.673	USD	43.669	03/07/2025	HSBC	479	-
EUR	122.645.598	USD	139.159.696	03/07/2025	Morgan Stanley	4.565.894	0,13
GBP	14.944	USD	20.319	03/07/2025	Barclays	126	-
GBP	545.299	USD	741.671	03/07/2025	Goldman Sachs	4.356	-
GBP	508.822	USD	688.045	03/07/2025	HSBC	8.077	-
GBP	185.003.617	USD	249.050.114	03/07/2025	Morgan Stanley	4.054.445	0,12
SGD	1.403	USD	1.100	03/07/2025	Barclays	1	-
SGD	11.751.277	USD	9.133.120	03/07/2025	HSBC	85.333	-
USD	358.462	EUR	305.866	03/07/2025	Barclays	24	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						8.722.607	0,25
EUR	305.866	USD	358.438	02/07/2025	Barclays	(24)	-
HKD	32.954.384	USD	4.215.050	03/07/2025	Morgan Stanley	(16.525)	-
SGD	30.222	USD	23.712	03/07/2025	Goldman Sachs	(4)	-
USD	529.102	EUR	453.228	03/07/2025	Barclays	(2.025)	-
USD	1.331.793	EUR	1.149.274	03/07/2025	BNP Paribas	(15.015)	-
USD	3.313.878	EUR	2.896.841	03/07/2025	HSBC	(80.863)	-
USD	10.212.808	EUR	8.921.672	03/07/2025	Morgan Stanley	(242.297)	(0,01)
USD	13.524	GBP	10.000	03/07/2025	Morgan Stanley	(157)	-
USD	587.238	SGD	755.555	03/07/2025	HSBC	(5.468)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(362.378)	(0,01)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						8.360.229	0,24

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Mexique					
Obligations	Canada	USD	1.089.000	1.099.043	0,02	America Movil SAB de CV 3,625% 22/04/2029	USD	1.405.000	1.361.844	0,03
						America Movil SAB de CV 4,375% 22/04/2049	USD	966.000	788.140	0,02
						Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032	USD	1.500.000	1.226.353	0,02
						Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	263.000	292.589	0,00
						Mexico Government Bond 3,75% 11/01/2028	USD	2.317.000	2.272.282	0,05
						Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	2.763.000	2.394.692	0,05
						Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	2.193.000	2.222.606	0,04
						Mexico Government Bond 4,75% 08/03/2044	USD	648.000	509.830	0,01
						Mexico Government Bond 4,35% 15/01/2047	USD	36.000	25.928	0,00
						Mexico Government Bond 4,6% 10/02/2048	USD	1.282.000	952.045	0,02
	Chili	USD	540.000	564.493	0,01	Mexico Government Bond 4,4% 12/02/2052	USD	3.900.000	2.736.727	0,06
						Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	389.000	356.616	0,01
						Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.811.000	1.066.000	0,02
						Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	566.000	445.159	0,01
								16.650.811	0,34	
	France	USD	1.450.000	1.029.539	0,02	Pays-Bas				
						ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	650.000	647.060	0,01
						ING Groep NV, FRN 1,726% 01/04/2027	USD	695.000	680.630	0,02
						ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	846.000	861.637	0,02
								2.189.327	0,05	
	Allemagne	USD	2.235.000	2.314.112	0,05	Pologne				
						Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.902.000	1.768.244	0,04
								1.768.244	0,04	
	Hong Kong	USD	1.475.000	1.132.718	0,02	Arabie saoudite				
						Saudi Arabian Oil Co., 144A 1,625% 24/11/2025	USD	691.000	682.868	0,01
								682.868	0,01	
	Irlande	USD	743.000	743.452	0,01	Singapour				
						Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033	USD	2.305.000	2.297.151	0,05
						Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053	USD	4.270.000	4.017.987	0,08
								6.315.138	0,13	
		USD	4.695.000	4.245.062	0,09	Espagne				
						Banco Santander SA 5,588% 08/08/2028	USD	6.000.000	6.194.899	0,13
						Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	2.800.000	2.984.514	0,06
						Banco Santander SA 5,565% 17/01/2030	USD	1.200.000	1.244.642	0,02
						Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	800.000	772.727	0,02
								11.196.782	0,23	
		USD	3.120.000	2.768.081	0,06	Royaume-Uni				
						Barclays plc, FRN 5,829% 09/05/2027	USD	1.500.000	1.515.562	0,03
						Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	1.045.000	1.068.300	0,02
						Barclays plc, FRN 4,942% 10/09/2030	USD	740.000	745.067	0,02
						Barclays plc, FRN 5,367% 25/02/2031	USD	1.695.000	1.730.066	0,04
						Barclays plc, FRN 2,894% 24/11/2032	USD	3.471.000	3.077.932	0,06
						Barclays plc, FRN 6,224% 09/05/2034	USD	3.500.000	3.703.117	0,08
						Barclays plc, FRN 5,785% 25/02/2036	USD	1.495.000	1.523.330	0,03
						HSBC Holdings plc 6,5% 15/09/2037	USD	3.140.000	3.321.562	0,07
						HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029	USD	1.605.000	1.492.653	0,03

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Lloyds Banking Group plc, FRN 1,627% 11/05/2027	USD	2.085.000	2.033.438	0,04	American Water Capital Corp. 6,593% 15/10/2037	USD	125.000	140.299	0,00
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	1.455.000	1.474.772	0,03	American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	375.000	297.204	0,01
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,679% 05/01/2035	USD	1.580.000	1.618.235	0,03	American Water Capital Corp. 3,45% 01/05/2050	USD	2.181.000	1.533.997	0,03
Nationwide Building Society, FRN, 144A 2,972% 16/02/2028	USD	3.145.000	3.072.641	0,06	Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	3.903.000	3.799.035	0,08
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,96% 18/07/2030	USD	1.910.000	1.861.308	0,04	AT&T, Inc. 1,65% 01/02/2028	USD	485.000	454.765	0,01
NatWest Group plc 4,8% 05/04/2026	USD	1.275.000	1.278.317	0,03	AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032	USD	3.220.000	2.765.023	0,06
NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	2.510.000	2.534.817	0,05	AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	1.840.000	1.887.014	0,04
NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027	USD	1.265.000	1.276.156	0,03	AT&T, Inc. 3,5% 01/06/2041	USD	1.382.000	1.080.146	0,02
NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	667.000	673.316	0,02	AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051	USD	3.168.000	2.236.007	0,05
NatWest Group plc, FRN 5,808% 13/09/2029	USD	7.540.000	7.826.876	0,16	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	1.332.000	894.011	0,02
NatWest Group plc, FRN 5,076% 27/01/2030	USD	1.750.000	1.773.223	0,04	AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	246.000	171.397	0,00
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	3.048.000	3.021.218	0,06	Atmos Energy Corp. 4,15% 15/01/2043	USD	690.000	578.975	0,01
NatWest Group plc, FRN 5,115% 23/05/2031	USD	1.625.000	1.649.629	0,04	Atmos Energy Corp. 4,125% 15/03/2049	USD	780.000	621.404	0,01
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	2.750.000	2.838.857	0,06	AutoZone, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	1.740.000	1.490.252	0,03
NatWest Markets plc 1,6% 29/09/2026	USD	1.420.000	1.373.214	0,03	Bank of America NA 6% 15/10/2036	USD	1.800.000	1.898.773	0,04
Prudential Funding Asia plc 3,125% 14/04/2030	USD	2.000.000	1.890.241	0,04	Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036	USD	1.437.000	1.540.096	0,03
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	1.485.000	1.442.546	0,03	Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,3% 15/05/2043	USD	312.000	274.156	0,01
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	7.200.000	7.512.878	0,16	Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	2.640.000	2.033.897	0,04
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	655.000	653.603	0,01	Boardwalk Pipelines LP 3,4% 15/02/2031	USD	1.610.000	1.489.854	0,03
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,694% 15/04/2031	USD	4.385.000	4.517.319	0,09	Boston Scientific Corp. 4,55% 01/03/2039	USD	721.000	680.570	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,456% 14/01/2027	USD	3.601.000	3.542.852	0,07	BP Capital Markets America, Inc. 2,772% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.214.899	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	2.895.000	2.939.155	0,06	BP Capital Markets America, Inc. 2,939% 04/06/2051	USD	2.200.000	1.372.084	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	1.512.000	1.542.431	0,03	Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	1.692.000	1.228.575	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	2.000.000	2.139.931	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	266.000	258.555	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	1.925.000	1.943.410	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	2.440.000	2.363.960	0,05
			88.362.976	1,83	Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	1.080.000	730.576	0,01
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Brown & Brown, Inc. 2,375% 15/03/2031	USD	4.620.000	4.070.207	0,08
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	3.005.000	3.051.965	0,06	Bunge Ltd. Finance Corp. 4,2% 17/09/2029	USD	2.583.000	2.552.793	0,05
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	1.624.000	1.565.256	0,03	Bunge Ltd. Finance Corp. 2,75% 14/05/2031	USD	3.310.000	2.991.959	0,06
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	4.929.000	4.305.193	0,09	Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	2.659.000	2.578.161	0,05
AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	1.200.000	1.052.685	0,02	Burlington Northern Santa Fe LLC 7,95% 15/08/2030	USD	250.000	292.020	0,01
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.560.000	1.278.701	0,03	Burlington Northern Santa Fe LLC 6,15% 01/05/2037	USD	870.000	948.293	0,02
Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	2.160.000	2.138.147	0,04	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,75% 01/05/2040	USD	700.000	731.595	0,02
Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	1.615.000	1.567.667	0,03	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,55% 15/02/2050	USD	1.397.000	1.024.653	0,02
AES Corp. (The) 5,8% 15/03/2032	USD	2.865.000	2.906.897	0,06	Capital One Financial Corp. 4,2% 29/10/2025	USD	350.000	349.345	0,01
Aetna, Inc. 6,75% 15/12/2037	USD	300.000	323.724	0,01	Cencora, Inc. 5,15% 15/02/2035	USD	4.335.000	4.366.052	0,09
Aetna, Inc. 4,5% 15/05/2042	USD	147.000	121.337	0,00	CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	250.000	252.475	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,8% 15/04/2026	USD	214.000	212.502	0,00	Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5,95% 15/12/2036	USD	425.000	442.971	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028	USD	1.347.000	1.331.979	0,03	CMS Energy Corp. 3% 15/05/2026	USD	219.000	216.394	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,9% 15/12/2030	USD	2.000.000	2.011.609	0,04	CMS Energy Corp. 2,95% 15/02/2027	USD	387.000	377.984	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4% 01/02/2050	USD	1.016.000	750.633	0,02	Columbia Pipeline Group, Inc. 5,8% 01/06/2045	USD	1.550.000	1.490.084	0,03
Allstate Corp. (The) 5,35% 01/06/2033	USD	805.000	831.105	0,02	Conagra Brands, Inc. 5,3% 01/11/2038	USD	330.000	315.092	0,01
Ameren Illinois Co. 5,55% 01/07/2054	USD	3.250.000	3.193.453	0,07	ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	1.470.000	1.350.234	0,03
American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026	USD	437.000	431.498	0,01	ConocoPhillips Co. 5,5% 15/01/2055	USD	2.825.000	2.673.820	0,06
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	2.820.000	2.624.494	0,05	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/06/2040	USD	173.000	177.164	0,00
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	1.440.000	1.278.102	0,03	Constellation Brands, Inc. 4,75% 09/05/2032	USD	390.000	386.761	0,01
American Tower Corp., REIT 1,875% 15/10/2030	USD	2.740.000	2.379.850	0,05	Constellation Brands, Inc. 4,5% 09/05/2047	USD	490.000	407.442	0,01
American Tower Corp., REIT 3,7% 15/10/2049	USD	1.995.000	1.454.532	0,03	Constellation Brands, Inc. 5,25% 15/11/2048	USD	260.000	239.065	0,00
American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050	USD	1.231.000	802.493	0,02	Consumers Energy Co. 3,25% 15/08/2046	USD	190.000	139.060	0,00
American Tower Corp., REIT 2,95% 15/01/2051	USD	804.000	508.136	0,01	COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029	USD	660.000	599.810	0,01
American Water Capital Corp. 3,45% 01/06/2029	USD	365.000	353.578	0,01	COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	3.203.000	2.829.697	0,06
					Corning, Inc. 3,9% 15/11/2049	USD	2.044.000	1.549.515	0,03
					Crown Castle, Inc., REIT 4% 01/03/2027	USD	228.000	226.735	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	1.765.000	1.821.261	0,04	Fiserv, Inc. 4,4% 01/07/2049	USD	660.000	537.970	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	1.455.000	1.505.032	0,03	Florida Power & Light Co. 3,3% 30/05/2027	USD	670.000	659.726	0,01
CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028	USD	285.000	283.437	0,01	Florida Power & Light Co. 5,4% 01/09/2035	USD	700.000	724.232	0,01
CVS Health Corp. 5,125% 21/02/2030	USD	818.000	833.002	0,02	Florida Power & Light Co. 5,3% 01/04/2053	USD	1.540.000	1.467.163	0,03
CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	2.600.000	2.611.110	0,05	Global Payments, Inc. 4,8% 01/04/2026	USD	1.880.000	1.879.074	0,04
Danaher Corp. 2,6% 01/10/2050	USD	932.000	558.710	0,01	Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	4.145.000	3.916.978	0,08
Darden Restaurants, Inc. 4,55% 15/10/2029	USD	3.050.000	3.039.551	0,06	Global Payments, Inc. 5,3% 15/08/2029	USD	710.000	722.738	0,01
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	1.388.000	1.402.216	0,03	Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	488.000	447.929	0,01
Dell International LLC 5,3% 01/04/2032	USD	5.735.000	5.848.246	0,12	Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	937.000	827.557	0,02
Devon Energy Corp. 5,75% 15/09/2054	USD	2.400.000	2.152.834	0,04	Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2029	USD	1.970.000	1.903.739	0,04
Dominion Energy, Inc. 2,85% 15/08/2026	USD	183.000	179.904	0,00	Halliburton Co. 4,75% 01/08/2043	USD	430.000	373.951	0,01
Dominion Energy, Inc. 4,9% 01/08/2041	USD	111.000	99.870	0,00	Hanover Insurance Group, Inc. (The) 2,5% 01/09/2030	USD	1.420.000	1.263.461	0,03
Dominion Energy, Inc. 5,25% 01/08/2033	USD	785.000	790.155	0,02	Hartford Insurance Group, Inc. (The) 6,1% 01/10/2041	USD	600.000	621.907	0,01
DTE Electric Co. 3,7% 15/03/2045	USD	308.000	238.730	0,00	Hartford Insurance Group, Inc. (The) 4,3% 15/04/2043	USD	500.000	421.412	0,01
Duke Energy Carolinas LLC 6,45% 15/10/2032	USD	100.000	109.761	0,00	HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	7.000.000	7.201.800	0,15
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	810.000	794.582	0,02	HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	380.000	372.955	0,01
Duke Energy Corp. 6,1% 15/09/2053	USD	3.190.000	3.238.198	0,07	HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	2.000.000	2.043.628	0,04
Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054	USD	2.150.000	2.097.547	0,04	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	565.000	568.358	0,01
Duke Energy Ohio, Inc. 3,7% 15/06/2046	USD	265.000	197.467	0,00	HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	2.268.000	2.325.589	0,05
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/05/2042	USD	189.000	156.847	0,00	HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039	USD	3.095.000	2.902.144	0,06
Duke Energy Progress LLC 3,7% 15/10/2046	USD	431.000	324.408	0,01	HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	190.000	176.039	0,00
Duke Energy Progress LLC 2,9% 15/08/2051	USD	1.255.000	777.586	0,02	HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	170.000	112.211	0,00
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	1.828.000	1.883.467	0,04	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.100.000	1.064.923	0,02
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	2.310.000	2.204.654	0,05	HCA, Inc. 6,1% 01/04/2064	USD	2.335.000	2.270.434	0,05
Eastern Energy Gas Holdings LLC 6,2% 15/01/2055	USD	1.295.000	1.338.112	0,03	Healthpeak OP, LLC, REIT 3,5% 15/07/2029	USD	1.334.000	1.287.606	0,03
Eaton Corp. 5,8% 15/03/2037	USD	100.000	105.175	0,00	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	3.920.000	3.797.252	0,08
Edison International 5,25% 15/11/2028	USD	2.225.000	2.199.877	0,05	Home Depot, Inc. (The) 3,625% 15/04/2052	USD	1.945.000	1.411.391	0,03
EIDP, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	3.745.000	3.816.329	0,08	J M Smucker Co. (The) 6,2% 15/11/2033	USD	1.180.000	1.263.318	0,03
Elevance Health, Inc. 4,101% 01/03/2028	USD	885.000	882.297	0,02	Jersey Central Power & Light Co. 6,15% 01/06/2037	USD	320.000	339.489	0,01
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	344.000	300.616	0,01	Kinder Morgan, Inc. 7,8% 01/08/2031	USD	2.400.000	2.763.000	0,06
Elevance Health, Inc. 4,375% 01/12/2047	USD	201.000	163.776	0,00	Kroger Co. (The) 2,2% 01/05/2030	USD	3.500.000	3.162.899	0,07
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	1.800.000	1.675.074	0,03	Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034	USD	950.000	942.152	0,02
Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063	USD	1.720.000	1.558.473	0,03	Kroger Co. (The) 5,4% 15/07/2040	USD	114.000	111.414	0,00
Energy Transfer LP 5,25% 01/07/2029	USD	2.900.000	2.970.437	0,06	Kroger Co. (The) 4,45% 01/02/2047	USD	1.220.000	1.008.816	0,02
Energy Transfer LP 4,15% 15/09/2029	USD	744.000	733.278	0,02	Kroger Co. (The) 5,5% 15/09/2054	USD	750.000	709.694	0,01
Energy Transfer LP 6,1% 15/02/2042	USD	800.000	790.697	0,02	LYB International Finance III LLC 1,25% 01/10/2025	USD	766.000	759.427	0,02
Energy Transfer LP 6% 15/06/2048	USD	2.490.000	2.386.171	0,05	Markel Group, Inc. 5% 05/04/2046	USD	1.000.000	886.159	0,02
Eni USA, Inc. 7,3% 15/11/2027	USD	1.030.000	1.094.749	0,02	Martin Marietta Materials, Inc. 3,45% 01/06/2027	USD	666.000	654.566	0,01
Entergy Corp. 2,95% 01/09/2026	USD	220.000	216.389	0,00	Masco Corp. 2% 01/10/2030	USD	840.000	728.936	0,01
Entergy Louisiana LLC 2,4% 01/10/2026	USD	532.000	520.515	0,01	Masco Corp. 6,5% 15/08/2032	USD	1.000.000	1.061.316	0,02
Entergy Louisiana LLC 3,12% 01/09/2027	USD	320.000	312.824	0,01	McDonald's Corp. 4,7% 09/12/2035	USD	547.000	532.730	0,01
Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028	USD	188.000	183.634	0,00	McDonald's Corp. 6,3% 15/10/2037	USD	179.000	195.974	0,00
Entergy Louisiana LLC 3,05% 01/06/2031	USD	314.000	289.601	0,01	McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033	USD	1.540.000	1.574.328	0,03
Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	USD	330.000	310.681	0,01	Merck & Co., Inc. 2,9% 10/12/2061	USD	1.955.000	1.134.450	0,02
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	1.040.000	643.280	0,01	MetLife, Inc. 6,5% 15/12/2032	USD	616.000	690.580	0,01
Entergy Louisiana LLC 5,8% 15/03/2055	USD	2.125.000	2.120.478	0,04	Mid-America Apartments LP, REIT 1,7% 15/02/2031	USD	1.470.000	1.261.865	0,03
Entergy Mississippi LLC 3,85% 01/06/2049	USD	1.640.000	1.217.612	0,03	Molson Coors Beverage Co. 4,2% 15/07/2046	USD	930.000	740.186	0,02
Entergy Mississippi LLC 5,85% 01/06/2054	USD	1.010.000	1.013.058	0,02	Morgan Stanley 4,3% 27/01/2045	USD	1.125.000	952.823	0,02
Enterprise Products Operating LLC 7,55% 15/04/2038	USD	847.000	1.007.038	0,02	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	2.080.000	1.776.019	0,04
Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052	USD	3.000.000	1.949.968	0,04	MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	3.650.000	3.657.117	0,08
Enterprise Products Operating LLC 5,75% 01/03/2035	USD	1.245.000	1.305.945	0,03	MPLX LP 5,4% 01/04/2035	USD	2.650.000	2.621.979	0,05
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	4.000.000	3.494.277	0,07	MPLX LP 5,95% 01/04/2055	USD	2.000.000	1.897.532	0,04
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.615.000	1.256.903	0,03	Nevada Power Co. 3,7% 01/05/2029	USD	1.600.000	1.566.905	0,03
Exxon Mobil Corp. 3,095% 16/08/2049	USD	2.010.000	1.337.700	0,03	Nevada Power Co. 6,65% 01/04/2036	USD	200.000	220.521	0,00
F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029	USD	305.000	314.371	0,01	Nevada Power Co. 5,375% 15/09/2040	USD	365.000	368.075	0,01
Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/08/2046	USD	2.360.000	1.935.017	0,04	NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	1.830.000	1.562.601	0,03
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	690.000	682.362	0,01	NiSource, Inc. 5,8% 01/02/2042	USD	628.000	618.941	0,01
					NNN REIT, Inc. 4% 15/11/2025	USD	583.000	581.909	0,01
					NNN REIT, Inc. 3,6% 15/12/2026	USD	1.000.000	987.708	0,02
					NNN REIT, Inc. 5,6% 15/10/2033	USD	950.000	980.479	0,02
					Occidental Petroleum Corp. 3% 15/02/2027	USD	2.000.000	1.950.234	0,04
					Occidental Petroleum Corp. 5,2% 01/08/2029	USD	550.000	551.981	0,01
					Occidental Petroleum Corp. 4,3% 15/08/2039	USD	1.074.000	875.154	0,02
					OGE Energy Corp. 5,45% 15/05/2029	USD	720.000	745.621	0,02
					Ohio Edison Co. 6,875% 15/07/2036	USD	350.000	393.422	0,01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2.060.000	1.845.210	0,04	Tennessee Valley Authority 4,25% 15/09/2065	USD	438.000	352.556	0,01
ONEOK Partners LP 6,65% 01/10/2036	USD	910.000	976.243	0,02	Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,8% 15/10/2041	USD	805.000	575.015	0,01
ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	3.875.000	3.834.722	0,08	Toledo Edison Co. (The) 6,15% 15/05/2037	USD	600.000	649.492	0,01
Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033	USD	2.450.000	2.446.414	0,05	Tyson Foods, Inc. 5,7% 15/03/2034	USD	1.860.000	1.921.814	0,04
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040	USD	1.800.000	1.433.732	0,03	Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	1.345.000	1.319.224	0,03
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1.070.000	821.462	0,02	UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	276.000	271.242	0,01
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	1.730.000	1.203.785	0,02	UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	1.380.000	1.353.175	0,03
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	940.000	728.931	0,01	UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	460.000	418.851	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	4.765.000	4.702.650	0,10	UDR, Inc., REIT 2,1% 01/08/2032	USD	1.520.000	1.257.921	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	4.127.000	4.117.910	0,08	Union Carbide Corp. 7,75% 01/10/2096	USD	650.000	766.236	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042	USD	451.000	320.920	0,01	Union Pacific Corp. 3,95% 15/08/2059	USD	900.000	660.583	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,3% 15/03/2045	USD	770.000	579.382	0,01	UnitedHealth Group, Inc. 3,5% 15/08/2039	USD	1.495.000	1.203.321	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	1.500.000	1.074.237	0,02	UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	1.095.000	1.092.439	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	1.000.000	1.004.205	0,02	UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	2.890.000	2.572.644	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	2.635.000	2.386.804	0,05	US Treasury 0,75% 30/04/2026	USD	980.000	953.449	0,02
Packaging Corp. of America 4,05% 15/12/2049	USD	1.565.000	1.199.467	0,02	US Treasury 0% 15/05/2026	USD	1.000.000	967.383	0,02
Parker-Hannifin Corp. 4,1% 01/03/2047	USD	416.000	336.131	0,01	US Treasury 0% 15/08/2026	USD	100.000	95.817	0,00
PPL Electric Utilities Corp. 5,25% 15/05/2053	USD	1.785.000	1.700.215	0,04	US Treasury 3,75% 31/08/2026	USD	15.350.000	15.315.522	0,32
Precision Castparts Corp. 4,2% 15/06/2035	USD	250.000	241.730	0,00	US Treasury 4,625% 15/09/2026	USD	1.720.000	1.733.975	0,04
Precision Castparts Corp. 4,375% 15/06/2045	USD	250.000	212.172	0,00	US Treasury 1,75% 31/12/2026	USD	18.861.000	18.290.749	0,38
Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031	USD	300.000	338.169	0,01	US Treasury 2,25% 15/02/2027	USD	1.460.000	1.424.412	0,03
Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050	USD	525.000	278.402	0,01	US Treasury 0,5% 30/04/2027	USD	22.000.000	20.741.016	0,43
Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	2.295.000	1.975.651	0,04	US Treasury 2,75% 31/07/2027	USD	86.658.000	84.950.228	1,76
Quest Diagnostics, Inc. 6,4% 30/11/2033	USD	1.300.000	1.422.761	0,03	US Treasury 3,125% 31/08/2027	USD	13.825.000	13.653.268	0,28
Realty Income Corp., REIT 3,25% 15/01/2031	USD	1.480.000	1.386.518	0,03	US Treasury 2,25% 15/11/2027	USD	40.000.000	38.670.312	0,80
Resolution Funding Corp. 0% 15/01/2030	USD	4.000.000	3.335.793	0,07	US Treasury 3,875% 30/11/2027	USD	15.000.000	15.053.906	0,31
Resolution Funding Corp. 0% 15/04/2030	USD	200.000	164.934	0,00	US Treasury 1,25% 31/03/2028	USD	20.065.000	18.781.154	0,39
Safehold GL Holdings LLC, REIT 2,8% 15/06/2031	USD	5.000.000	4.477.420	0,09	US Treasury 2,875% 15/05/2028	USD	7.360.400	7.193.353	0,15
San Diego Gas & Electric Co. 6,125% 15/09/2037	USD	150.000	158.090	0,00	US Treasury 3,75% 31/12/2028	USD	25.000.000	25.011.719	0,52
San Diego Gas & Electric Co. 3,95% 15/11/2041	USD	218.000	174.011	0,00	US Treasury 2,75% 31/05/2029	USD	775.000	746.876	0,02
Sempra 5,4% 01/08/2026	USD	2.220.000	2.241.445	0,05	US Treasury 3,25% 30/06/2029	USD	23.000.000	22.564.707	0,47
Sherwin-Williams Co. (The) 4,55% 01/08/2045	USD	1.821.000	1.535.969	0,03	US Treasury 2,625% 31/07/2029	USD	12.035.000	11.520.692	0,24
Simon Property Group LP, REIT 3,25% 13/09/2049	USD	1.518.000	1.013.362	0,02	US Treasury 3,125% 31/08/2029	USD	11.295.000	11.015.713	0,23
Southern California Edison Co. 3,65% 01/03/2028	USD	800.000	777.814	0,02	US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	12.500.000	12.366.699	0,26
Southern California Edison Co. 6% 15/01/2034	USD	150.000	153.567	0,00	US Treasury 4% 31/10/2029	USD	15.195.000	15.328.550	0,32
Southern California Edison Co. 5,55% 15/01/2036	USD	530.000	519.370	0,01	US Treasury 3,875% 30/11/2029	USD	22.250.000	22.330.830	0,46
Southern California Edison Co. 4,05% 15/03/2042	USD	900.000	675.280	0,01	US Treasury 4% 31/03/2030	USD	10.695.000	10.785.657	0,22
Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053	USD	2.797.000	2.556.525	0,05	US Treasury 3,875% 30/04/2030	USD	74.640.000	74.873.250	1,55
Southern California Edison Co. 5,75% 15/04/2054	USD	3.510.000	3.159.712	0,07	US Treasury 0% 15/05/2030	USD	48.670.000	40.283.456	0,83
Southern California Edison Co. 5,9% 01/03/2055	USD	1.000.000	914.513	0,02	US Treasury 0% 15/08/2030	USD	22.820.000	18.680.429	0,39
Southern California Gas Co. 2,55% 01/02/2030	USD	2.260.000	2.075.808	0,04	US Treasury 0% 15/11/2031	USD	30.035.000	23.179.618	0,48
Southern Co. (The) 5,5% 15/03/2029	USD	4.440.000	4.620.524	0,10	US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	51.170.000	47.137.364	0,97
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	2.845.000	2.967.074	0,06	US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	21.880.000	21.062.064	0,44
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,875% 15/03/2041	USD	550.000	561.519	0,01	US Treasury 0% 15/08/2033	USD	1.600.000	1.135.145	0,02
Southern Co. Gas Capital Corp. 4,4% 01/06/2043	USD	167.000	139.857	0,00	US Treasury 0% 15/11/2033	USD	3.920.000	2.745.961	0,06
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,95% 01/10/2046	USD	188.000	144.277	0,00	US Treasury 4,5% 15/11/2033	USD	68.940.000	70.701.202	1,46
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	871.000	821.585	0,02	US Treasury 4% 15/02/2034	USD	9.565.000	9.449.547	0,20
Southwest Gas Corp. 3,8% 29/09/2046	USD	442.000	324.671	0,01	US Treasury 4,375% 15/05/2034	USD	8.300.000	8.414.449	0,17
Targa Resources Corp. 4,9% 15/09/2030	USD	3.621.000	3.649.909	0,08	US Treasury 0% 15/11/2034	USD	3.600.000	2.390.301	0,05
Targa Resources Corp. 5,5% 15/02/2035	USD	5.550.000	5.557.304	0,11	US Treasury 4,25% 15/11/2034	USD	37.875.000	37.928.262	0,78
Tennessee Valley Authority 5,88% 01/04/2036	USD	2.548.000	2.813.756	0,06	US Treasury 0% 15/02/2035	USD	1.515.000	992.812	0,02
Tennessee Valley Authority 4,625% 15/09/2060	USD	433.000	376.296	0,01	US Treasury 4,625% 15/02/2035	USD	90.925.000	93.638.543	1,94
					US Treasury 0% 15/05/2035	USD	2.600.000	1.682.537	0,03
					US Treasury 3,875% 15/08/2040	USD	1.250.000	1.146.094	0,02
					US Treasury 0% 15/11/2040	USD	25.570.000	12.079.453	0,25
					US Treasury 4,25% 15/11/2040	USD	6.500.000	6.210.293	0,13
					US Treasury 0% 15/02/2041	USD	16.412.846	7.649.272	0,16
					US Treasury 4,75% 15/02/2041	USD	3.000.000	3.029.121	0,06
					US Treasury 2,25% 15/05/2041	USD	14.800.000	10.711.500	0,22
					US Treasury 0% 15/08/2041	USD	14.880.000	6.741.645	0,14
					US Treasury 2,375% 15/02/2042	USD	30.660.000	22.218.919	0,46
					US Treasury 3,25% 15/05/2042	USD	12.000.000	9.897.656	0,20
					US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	34.895.000	26.486.123	0,55
					US Treasury 3,125% 15/02/2043	USD	31.010.000	24.851.608	0,51
					US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	32.865.000	28.175.319	0,58
					US Treasury 0% 15/11/2043	USD	10.000.000	3.972.780	0,08
					US Treasury 3,625% 15/02/2044	USD	17.148.000	14.631.397	0,30
					US Treasury 4,125% 15/08/2044	USD	33.025.000	30.171.434	0,62
					US Treasury 3% 15/11/2044	USD	634.000	486.570	0,01
					US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1.065.000	808.443	0,02
					US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	2.450.000	1.599.678	0,03
					US Treasury 3% 15/02/2047	USD	4.888.000	3.659.317	0,08
					US Treasury 3% 15/02/2048	USD	1.330.000	985.031	0,02
					US Treasury 2,875% 15/05/2049	USD	22.296.000	15.948.607	0,33
					US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	1.880.000	1.174.559	0,02
					US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	19.005.000	12.174.336	0,25
					US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	14.815.000	7.772.088	0,16
					US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	30.489.000	17.057.166	0,35
					US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	8.990.000	5.679.503	0,12

Au 30 juin 2025

577

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	2.500.000	2.555.995	0,05	<i>Italie</i> UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	510.000	497.455	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,159% 15/09/2029	USD	3.415.000	3.164.175	0,06				497.455	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	1.870.000	1.908.112	0,04					
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.402.000	1.438.445	0,03	<i>Japon</i> Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,159% 24/04/2031	USD	2.000.000	2.046.546	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	4.400.000	4.480.715	0,09	Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,869% 13/09/2030	USD	1.872.000	1.750.032	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	3.235.000	3.360.986	0,07	Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,739% 27/05/2031	USD	3.210.000	3.353.384	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 3,132% 20/01/2033	USD	4.138.000	3.678.410	0,08	Nomura Holdings, Inc. 6,07% 12/07/2028	USD	7.000.000	7.301.445	0,15
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,894% 05/12/2034	USD	2.650.000	2.803.693	0,06	ORIX Corp. 3,7% 18/07/2027	USD	500.000	493.793	0,01
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	8.100.000	8.154.793	0,17	Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077	USD	1.000.000	981.621	0,02
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	3.000.000	3.173.715	0,06	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040	USD	3.175.000	2.365.048	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 5,876% 14/01/2031	USD	1.195.000	1.238.375	0,02	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050	USD	3.179.000	2.076.066	0,04
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	3.425.000	3.483.857	0,07				20.367.935	0,42
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	4.295.000	3.713.237	0,08	<i>Jersey</i> Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,94% 30/09/2040	USD	2.119.776	1.738.579	0,04
BPCE SA, FRN, 144A 5,936% 30/05/2035	USD	2.705.000	2.767.575	0,06					
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	2.175.000	2.279.411	0,05				1.738.579	0,04
BPCE SA, FRN, 144A 6,027% 28/05/2036	USD	4.445.000	4.571.931	0,09	<i>Luxembourg</i> JBS USA Holding Lux SARL 3,75% 01/12/2031	USD	1.575.000	1.465.916	0,03
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	4.640.000	4.714.873	0,10	JBS USA Holding Lux SARL 6,75% 15/03/2034	USD	3.157.000	3.435.539	0,07
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.790.000	1.881.770	0,04	nVent Finance SARL 4,55% 15/04/2028	USD	900.000	900.299	0,02
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	2.785.000	2.834.044	0,06	Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.438	0,01
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	5.435.000	5.623.625	0,12					
Electricite de France SA, 144A 5,95% 22/04/2034	USD	1.985.000	2.065.666	0,04				6.201.192	0,13
Societe Generale SA, 144A 5,25% 19/02/2027	USD	5.599.000	5.653.841	0,12	<i>Mexique</i> Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	1.970.000	2.037.965	0,04
Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030	USD	364.000	338.809	0,01	Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	3.541.000	3.578.357	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	865.000	841.921	0,02	Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	2.930.000	3.045.369	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	7.258.000	7.396.610	0,15					
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	2.085.000	1.837.539	0,04				8.661.691	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.675.000	3.812.586	0,08	<i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	2.000.000	2.043.422	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	1.865.000	1.916.457	0,04	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	2.200.000	2.050.812	0,04
TotalEnergies Capital International SA 2,986% 29/06/2041	USD	2.750.000	2.023.385	0,04	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 5,515% 03/12/2035	USD	1.700.000	1.727.753	0,04
			102.508.696	2,12	Airbus SE, 144A 3,95% 10/04/2047	USD	210.000	169.351	0,00
<i>Allemagne</i> Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	2.865.000	2.937.580	0,06	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	6.500.000	6.685.255	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	2.230.000	2.267.949	0,05	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025	USD	501.000	500.777	0,01
Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029	USD	1.050.000	1.102.643	0,02	Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026	USD	1.257.000	1.246.151	0,03
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	1.880.000	2.005.204	0,04	Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	745.000	726.345	0,02
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	1.590.000	1.601.119	0,03	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4,4% 27/05/2045	USD	250.000	218.418	0,00
Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	3.900.000	3.957.840	0,08				15.368.284	0,32
Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	1.635.000	1.621.704	0,04	<i>Norvège</i> Aker BP ASA, 144A 5,125% 01/10/2034	USD	1.230.000	1.180.111	0,03
Deutsche Telekom AG, 144A 3,625% 21/01/2050	USD	799.000	580.200	0,01	Aker BP ASA, 144A 5,8% 01/10/2054	USD	670.000	606.522	0,01
			16.074.239	0,33	DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	2.525.000	2.552.177	0,05
								4.338.810	0,09
<i>Irlande</i> AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.175.000	1.242.865	0,02	<i>Panama</i> Banco Nacional de Panama, 144A 2,5% 11/08/2030	USD	3.050.000	2.562.029	0,05
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	3.800.000	3.908.923	0,08					
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	5.000.000	5.155.032	0,11				2.562.029	0,05
			10.306.820	0,21					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Espagne</i>					American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	6.428.625	6.076.016	0,13
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	7.085.000	7.256.151	0,15	American Electric Power Co., Inc. 2,3% 01/03/2030	USD	2.140.000	1.930.724	0,04
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.000.000	4.171.173	0,09	American Express Co., FRN 5,442% 30/01/2036	USD	2.455.000	2.500.090	0,05
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	2.735.000	2.753.238	0,06	American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'A', 144A 3,732% 17/10/2052	USD	1.303.212	1.297.425	0,03
			14.180.562	0,30	American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'C', 144A 4,691% 17/10/2052	USD	1.893.000	1.886.619	0,04
<i>Organisations supranationales</i>					American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'D', 144A 5,036% 17/10/2052	USD	4.103.000	4.090.937	0,08
NXP BV 2,5% 11/05/2031	USD	2.975.000	2.625.051	0,05	American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'E', 144A 6,07% 17/10/2052	USD	2.800.000	2.794.566	0,06
NXP BV 3,25% 11/05/2041	USD	3.060.000	2.248.527	0,05	American Municipal Power, Inc. 7,499% 15/02/2050	USD	690.000	788.112	0,02
NXP BV 3,25% 30/11/2051	USD	1.565.000	1.002.931	0,02	Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043	USD	3.804.000	3.763.687	0,08
			5.876.509	0,12	Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	3.394.000	2.888.712	0,06
<i>Suède</i>					Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	1.041.000	1.013.618	0,02
Svenska Handelsbanken AB 5,5% 15/06/2028	USD	2.000.000	2.066.754	0,04	Analog Devices, Inc. 2,8% 01/10/2041	USD	1.854.000	1.346.365	0,03
			2.066.754	0,04	Athene Global Funding, 144A 2,95% 12/11/2026	USD	5.285.000	5.180.512	0,11
<i>Suisse</i>					Aviation Capital Group LLC, 144A 5,125% 10/04/2030	USD	2.010.000	2.025.930	0,04
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	5.280.000	5.478.301	0,11	Baltimore Gas and Electric Co. 3,5% 15/08/2046	USD	385.000	281.864	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 6,301% 22/09/2034	USD	841.000	902.341	0,02	Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049	USD	885.000	602.004	0,01
			6.380.642	0,13	Baltimore Gas and Electric Co. 2,9% 15/06/2050	USD	1.000.000	627.280	0,01
<i>Royaume-Uni</i>					Baltimore Gas and Electric Co. 5,4% 01/06/2053	USD	3.020.000	2.875.417	0,06
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	520.000	582.534	0,01	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'A', 144A 4,227% 10/08/2038	USD	5.275.000	5.128.623	0,11
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,2% 27/03/2028	USD	3.360.000	3.398.422	0,07	Banc of America Funding Trust, Series 2004-2 '1CB1' 5,75% 20/09/2034	USD	13.138	12.730	0,00
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,4% 26/03/2029	USD	7.968.000	8.320.616	0,17	Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '2A7' 5,5% 25/10/2035	USD	49.052	44.039	0,00
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,15% 17/03/2030	USD	4.072.000	4.071.003	0,08	Banc of America Funding Trust, PO, Series 2004-20% 20/09/2034	USD	5.867	4.477	0,00
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5% 26/03/2031	USD	1.320.000	1.394.382	0,03	Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-70% 25/11/2035	USD	7.165	7.327	0,00
Royalty Pharma plc 1,2% 02/09/2025	USD	1.057.000	1.050.013	0,02	Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	705.000	685.341	0,01
Vodafone Group plc 4,875% 19/06/2049	USD	2.550.000	2.184.499	0,05	Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	3.600.000	3.556.005	0,07
Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053	USD	345.000	324.330	0,01	Bank of America Corp., FRN 4,376% 27/04/2028	USD	2.700.000	2.700.316	0,06
			21.325.799	0,44	Bank of America Corp., FRN 3,419% 20/12/2028	USD	66.000	64.471	0,00
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Bank of America Corp., FRN 3,97% 05/03/2029	USD	409.000	404.021	0,01
AbbVie, Inc. 4,55% 15/03/2035	USD	500.000	484.936	0,01	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	3.640.000	3.715.586	0,08
AEP Transmission Co. LLC 4% 01/12/2046	USD	467.000	369.692	0,01	Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	1.091.000	1.021.180	0,02
AEP Transmission Co. LLC 3,8% 15/06/2049	USD	615.000	457.813	0,01	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	5.800.000	6.037.506	0,13
AIG SunAmerica Global Financing X, 144A 6,9% 15/03/2032	USD	650.000	715.455	0,02	Bank of America Corp., FRN 2,592% 29/04/2031	USD	3.045.000	2.780.564	0,06
Alexander Funding Trust II, 144A 7,467% 31/07/2028	USD	5.120.000	5.474.592	0,11	Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	1.675.000	1.469.477	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-54CB '1A11' 5,5% 25/11/2035	USD	82.904	63.623	0,00	Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	2.635.000	2.360.776	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2005-28CB '1A4' 5,5% 25/08/2035	USD	70.683	60.617	0,00	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	1.190.000	1.046.962	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	183.510	187.873	0,00	Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	2.300.000	2.423.605	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	17.470	15.542	0,00	Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	13.916.000	9.889.483	0,20
Alternative Loan Trust, IO, FRN, Series 2005-20CB '3A8' 0,316% 25/07/2035	USD	327.911	16.420	0,00	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034	USD	2.220.000	2.439.595	0,05
Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	1.000.000	902.144	0,02	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-2 '14A' 4,522% 25/05/2034	USD	14.790	13.786	0,00
Amcor Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USD	5.005.000	5.086.087	0,11	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '3A' 7,036% 25/10/2033	USD	2.020	2.030	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	2.989.460	2.757.670	0,06	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-4 '3A1' 6,414% 25/07/2033	USD	22.626	21.896	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 3,7% 01/04/2028	USD	3.191.609	3.131.958	0,07	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 6,53% 25/02/2036	USD	25.482	24.277	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	920.770	885.320	0,02	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2007-T26 'X1', 144A 1,17% 12/01/2045	USD	22.089	2	0,00
American Airlines Pass-Through Trust 'AA' 3,6% 22/03/2029	USD	5.139.013	4.991.086	0,10	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	221.000	230.951	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'AA' 3% 15/04/2030	USD	632.393	599.167	0,01	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	486.000	480.447	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 3,2% 15/12/2029	USD	5.220.200	5.006.903	0,10					
American Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,6% 15/04/2031	USD	3.105.711	2.943.593	0,06					
American Airlines Pass-Through Trust 3,5% 15/08/2033	USD	1.885.904	1.686.264	0,04					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	1.960.000	2.010.998	0,04	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A26' 5,5% 25/04/2034	USD	74.482	74.315	0,00
Boston Gas Co., 144A 4,487% 15/02/2042	USD	149.000	125.590	0,00	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A4' 5,75% 25/04/2034	USD	37.241	37.019	0,00
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	936.000	830.211	0,02	Cigna Group (The) 4,8% 15/07/2046	USD	156.000	135.306	0,00
Bristol-Myers Squibb Co. 4,55% 20/02/2048	USD	777.000	665.797	0,01	Cincinnati Financial Corp. 6,92% 15/05/2028	USD	290.000	311.622	0,01
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A', 144A 4,125% 20/03/2033	USD	965.364	919.925	0,02	Cincinnati Financial Corp. 6,125% 01/11/2034	USD	1.000.000	1.060.167	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA', 144A 3,8% 20/03/2033	USD	412.999	400.226	0,01	Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 '1A2' 6% 25/08/2036	USD	32.252	29.433	0,00
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	909.861	846.236	0,02	Citicorp Mortgage Securities Trust '2A2' 5% 25/04/2049	USD	2.358	2.305	0,00
British Airways Pass-Through Trust 'B', 144A 3,9% 15/03/2033	USD	2.098.757	1.991.876	0,04	Citicorp Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5,25% 25/05/2034	USD	95.759	95.306	0,00
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 2,5% 16/08/2031	USD	765.000	667.122	0,01	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FRN, Series 2003-HYB1 'A' 7,74% 25/09/2033	USD	11.345	11.655	0,00
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.709.000	3.117.875	0,06	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-UP20% 25/06/2033	USD	44	43	0,00
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	77.000	63.646	0,00	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-UST1 'A3' 6,914% 25/08/2034	USD	6.833	6.685	0,00
Broadcom, Inc. 5,05% 12/07/2029	USD	4.950.000	5.068.498	0,11	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '2A11' 5,5% 25/05/2035	USD	32.468	32.387	0,00
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	2.156.000	2.133.109	0,04	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5,25% 25/10/2033	USD	2.915	2.788	0,00
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3,865% 04/03/2029	USD	785.000	763.800	0,02	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '3A4' 5,25% 25/09/2033	USD	9.063	8.921	0,00
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048	USD	760.000	583.548	0,01	Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	4.700.000	4.657.339	0,10
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	14.000.000	13.543.156	0,28	Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028	USD	4.305.000	4.237.598	0,09
Cameron LNG LLC, 144A 3,302% 15/01/2035	USD	2.200.000	1.884.256	0,04	Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	750.000	734.507	0,02
Campbell Soup Co. 2,375% 24/04/2030	USD	955.000	864.856	0,02	Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	2.226.000	2.202.227	0,05
Capital One Financial Corp., FRN 6,312% 08/06/2029	USD	2.480.000	2.601.292	0,05	Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	3.610.000	3.591.729	0,07
Capital One Financial Corp., FRN 2,618% 02/11/2032	USD	1.365.000	1.191.029	0,02	Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	7.220.000	7.297.737	0,15
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	275.000	287.906	0,01	Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	569.000	507.947	0,01
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	400.000	375.982	0,01	Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	2.400.000	2.446.275	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	1.345.000	971.528	0,02	Citigroup, Inc., FRN 3,878% 24/01/2039	USD	200.000	171.957	0,00
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	2.585.000	2.057.363	0,04	City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039	USD	235.000	253.280	0,01
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	2.570.000	1.704.806	0,04	Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028	USD	857.000	833.657	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,834% 23/10/2055	USD	350.000	357.307	0,01	CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027	USD	2.030.000	2.085.737	0,04
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 4,89% 25/05/2033	USD	64.181	62.949	0,00	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 5,097% 01/10/2031	USD	908.000	911.093	0,02
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,832% 25/11/2034	USD	39.331	38.890	0,00	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	1.570.000	1.654.130	0,03
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A3' 6,55% 25/02/2037	USD	69.950	69.476	0,00	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	3.825.000	3.838.801	0,08
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A1' 5,969% 25/02/2037	USD	8.069	7.744	0,00	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	2.305.000	2.208.641	0,05
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A1' 6,606% 25/06/2035	USD	38.552	38.408	0,00	Comcast Cable Communications LLC 8,5% 01/05/2027	USD	394.000	420.288	0,01
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '7A1' 7,291% 25/02/2037	USD	942	949	0,00	Comcast Corp. 4,25% 15/01/2033	USD	2.133.000	2.057.411	0,04
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '9A1' 6,328% 25/02/2037	USD	8.559	8.487	0,00	Comcast Corp. 5,3% 01/06/2034	USD	2.500.000	2.554.915	0,05
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55% 30/10/2035	USD	1.190.000	1.196.567	0,03	Comcast Corp. 4,2% 15/08/2034	USD	676.000	637.253	0,01
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	2.930.000	2.995.711	0,06	Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	850.000	710.319	0,01
Children's Health System of Texas 2,511% 15/08/2050	USD	2.430.000	1.413.036	0,03	Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038	USD	2.000.000	1.734.333	0,04
Children's Hospital Corp. (The) 2,585% 01/02/2050	USD	1.387.000	835.090	0,02	Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	1.260.000	982.164	0,02
Children's National Medical Center 2,928% 15/07/2050	USD	1.580.000	990.743	0,02	Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040	USD	2.155.000	1.784.096	0,04
CHL Mortgage Pass Through Trust 4,5% 25/06/2049	USD	2.072	1.038	0,00	Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	1.439.000	871.708	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '1A4' 5,5% 25/06/2034	USD	46.673	46.085	0,00	Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	4.355.000	4.022.574	0,08
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-7 '2A1' 5,415% 25/06/2034	USD	11.770	10.830	0,00	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-HOME 'A', 144A 3,942% 10/04/2033	USD	13.840.000	13.432.358	0,28
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-22 '2A1' 5,199% 25/11/2035	USD	83.769	69.365	0,00	COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR25 'A4' 3,759% 10/08/2048	USD	435.185	434.536	0,01
					CommonSpirit Health 1,547% 01/10/2025	USD	1.385.000	1.373.130	0,03
					CommonSpirit Health 2,782% 01/10/2030	USD	1.385.000	1.267.237	0,03
					CommonSpirit Health 3,91% 01/10/2050	USD	1.365.000	1.008.564	0,02
					Commonwealth Edison Co. 5,875% 01/02/2033	USD	1.000.000	1.056.147	0,02
					Connecticut Avenue Securities, FRN '1A1', 144A 5,256% 25/01/2045	USD	7.701.557	7.692.077	0,16
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,306% 25/02/2045	USD	1.475.659	1.477.459	0,03
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,305% 25/05/2045	USD	8.995.070	9.002.605	0,19

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2A1', 144A 5,755% 25/03/2045	USD	2.554.889	2.571.637	0,05	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,532% 01/10/2030	USD	2.320.000	2.051.336	0,04
Constellation Brands, Inc. 3,6% 15/02/2028	USD	1.500.000	1.472.306	0,03	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 4,6% 15/12/2044	USD	900.000	753.944	0,02
Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	533.000	562.537	0,01	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 3,9% 15/11/2049	USD	1.119.000	804.006	0,02
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.000.000	1.068.536	0,02	Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	1.200.000	995.676	0,02
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 01/10/2041	USD	5.786.000	5.779.477	0,12	Equinix, Inc., REIT 1,45% 15/05/2026	USD	2.120.000	2.062.733	0,04
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	334.000	357.496	0,01	Equinix, Inc., REIT 2,9% 18/11/2026	USD	2.850.000	2.793.336	0,06
Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029	USD	985.000	964.721	0,02	ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037	USD	510.000	584.849	0,01
Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USD	2.170.000	2.265.812	0,05	ERAC USA Finance LLC, 144A 5,625% 15/03/2042	USD	96.000	95.545	0,00
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	1.220.000	846.216	0,02	Evergy Metro, Inc. 4,2% 15/03/2048	USD	670.000	531.780	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 3,35% 15/09/2026	USD	503.000	495.136	0,01	Evergy, Inc. 2,9% 15/09/2029	USD	1.775.000	1.666.577	0,03
Cox Communications, Inc., 144A 2,95% 01/10/2050	USD	1.485.000	842.864	0,02	Exelon Corp. 5,3% 15/03/2033	USD	1.500.000	1.537.242	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 5% 25/08/2042	USD	6.563	3.375	0,00	Extra Space Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1.373.000	1.346.777	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-21 '1A4' 5,25% 25/09/2033	USD	29.085	29.073	0,00	Extra Space Storage LP, REIT 2,2% 15/10/2030	USD	2.940.000	2.596.289	0,05
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2003-21 'AP'0% 25/09/2033	USD	8.193	5.772	0,00	F&G Annuities & Life, Inc. 7,4% 13/01/2028	USD	1.198.000	1.254.733	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2004-3 'AP'0% 25/06/2034	USD	10.878	7.002	0,00	F&G Global Funding, 144A 1,75% 30/06/2026	USD	1.575.000	1.531.125	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-1 'DB1' 6,68% 25/02/2033	USD	15.844	16.293	0,00	F&G Global Funding, 144A 5,875% 10/06/2027	USD	2.300.000	2.356.274	0,05
CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027	USD	298.000	293.124	0,01	Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	6.870.000	6.722.700	0,14
CRH America, Inc., 144A 5,125% 18/05/2045	USD	200.000	184.622	0,00	FHLMC 4% 01/07/2048	USD	3.305.990	3.128.497	0,06
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1A4' 5,5% 25/12/2034	USD	57.672	58.627	0,00	FHLMC, IO, Series 233 '11' 5% 15/09/2035	USD	19.099	3.162	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '2A4' 5,5% 25/09/2034	USD	38.182	38.702	0,00	FHLMC, IO, Series 233 '13' 5% 15/09/2035	USD	48.185	7.228	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2003-27 'AP'0% 25/11/2033	USD	7.249	5.413	0,00	FHLMC, Series T-54 '2A' 6,5% 25/02/2043	USD	12.718	12.731	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2005-10 'AP'0% 25/11/2035	USD	13.253	9.161	0,00	FHLMC, FRN, Series T-76 '2A' 2,339% 25/10/2037	USD	211.911	191.655	0,00
CSMC OA LLC 'A2', 144A 3,953% 15/09/2037	USD	13.925.000	12.907.605	0,27	FHLMC, Series 262 '35' 3,5% 15/07/2042	USD	1.001.473	938.446	0,02
CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'D', 144A 4,373% 15/09/2037	USD	6.000.000	4.611.765	0,10	FHLMC, FRN, Series T-41 '3A' 4,45% 25/07/2032	USD	7.700	7.061	0,00
CSX Corp. 6% 01/10/2036	USD	500.000	535.421	0,01	FHLMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043	USD	16.244	16.823	0,00
CSX Corp. 4,1% 15/03/2044	USD	165.000	137.003	0,00	FHLMC, Series K065 'A2' 3,243% 25/07/2050	USD	2.983.000	2.937.425	0,06
CSX Corp. 4,75% 15/11/2048	USD	910.000	805.505	0,02	FHLMC, Series K088 'A2' 3,69% 25/02/2052	USD	1.156.000	1.140.968	0,02
CSX Corp. 3,35% 15/09/2049	USD	230.000	160.284	0,00	FHLMC, FRN 'A2' 3,71% 25/09/2032	USD	7.960.000	7.603.015	0,16
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,298% 11/01/2027	USD	36.623	36.444	0,00	FHLMC, FRN 'A2' 3,8% 25/10/2032	USD	9.600.000	9.212.842	0,19
CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032	USD	701.304	734.132	0,02	FHLMC, Series K152 'A2' 3,08% 25/01/2031	USD	3.761.000	3.549.618	0,07
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,773% 10/01/2033	USD	393.480	392.269	0,01	FHLMC, Series KJ26 'A2' 2,606% 25/07/2027	USD	5.550.961	5.447.806	0,11
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,926% 10/01/2034	USD	409.875	413.495	0,01	FHLMC, Series T-42 'A5' 7,5% 25/02/2042	USD	150.829	160.603	0,00
CVS Pass-Through Trust, Series 2009, 144A 8,353% 10/07/2031	USD	185.579	201.506	0,00	FHLMC, Series T-56 'A5' 5,231% 25/05/2043	USD	470.295	447.075	0,01
CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036	USD	309.814	285.770	0,01	FHLMC, FRN, Series W5FX 'AFX' 3,336% 25/04/2028	USD	2.228.000	2.179.077	0,05
Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042	USD	141.000	111.784	0,00	FHLMC, FRN, Series 264 'F1' 4,968% 15/07/2042	USD	645.343	639.285	0,01
Delmarva Power & Light Co. 4,15% 15/05/2045	USD	1.000.000	818.084	0,02	FHLMC, FRN, Series 270 'F1' 4,918% 15/08/2042	USD	184.491	182.295	0,00
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'AA' 2% 10/12/2029	USD	905.731	860.961	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series 239 'S30' 3,282% 15/08/2036	USD	87.860	11.115	0,00
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2004-1 '3A6' 5,24% 25/12/2033	USD	90	89	0,00	FHLMC, FRN 1A1082 6,564% 01/07/2036	USD	10.631	10.839	0,00
Doc Dr. LLC, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	1.050.000	922.556	0,02	FHLMC, FRN 1A1085 6,53% 01/08/2036	USD	16.850	17.219	0,00
DTE Electric Securitization Funding II LLC 5,97% 01/03/2033	USD	4.401.730	4.613.528	0,10	FHLMC, FRN 1A1096 6,41% 01/10/2036	USD	33.643	34.257	0,00
DTE Electric Securitization Funding II LLC 6,09% 01/09/2038	USD	2.150.000	2.322.387	0,05	FHLMC, FRN 1A1097 6,536% 01/10/2036	USD	25.978	26.340	0,00
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	1.135.000	1.089.242	0,02	FHLMC, FRN 1B1665 6,75% 01/04/2034	USD	4.682	4.745	0,00
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	1.350.000	1.307.053	0,03	FHLMC, FRN IG2557 6,939% 01/06/2036	USD	51.797	53.557	0,00
					FHLMC, FRN 1J1399 6,75% 01/12/2036	USD	1.836	1.884	0,00
					FHLMC, FRN 1J1418 6,315% 01/12/2036	USD	15.061	15.301	0,00
					FHLMC, FRN 1J1516 6,596% 01/02/2037	USD	9.552	9.867	0,00
					FHLMC, FRN 1J2945 7,5% 01/11/2037	USD	8.544	8.657	0,00
					FHLMC, FRN 1K0046 7,355% 01/10/2036	USD	29.133	30.013	0,00
					FHLMC, FRN 1L1286 6,5% 01/05/2036	USD	17.280	17.821	0,00
					FHLMC, FRN 1N0353 6,823% 01/02/2037	USD	27.021	27.583	0,00
					FHLMC, FRN 1N1463 6,856% 01/05/2037	USD	4.781	4.785	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC, FRN 1Q0007 7,015% 01/12/2035	USD	4.172	4.204	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3153 'EO'0% 15/05/2036	USD	32.881	28.531	0,00
FHLMC, FRN 1Q0737 7,137% 01/11/2036	USD	13.124	13.368	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 4280 'EO'0% 15/12/2043	USD	343.801	261.648	0,01
FHLMC, FRN 1Q0739 6,537% 01/03/2037	USD	36.722	37.358	0,00	FHLMC REMICS, Series 3704 'ET' 7,5% 15/12/2036	USD	73.395	80.699	0,00
FHLMC, FRN 782760 7,258% 01/11/2036	USD	15.760	16.360	0,00	FHLMC REMICS, Series 2388 'EZ' 8,5% 15/06/2031	USD	5.655	6.069	0,00
FHLMC, FRN 782870 6,87% 01/09/2034	USD	36.218	37.235	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 3549 'FA' 5,618% 15/07/2039	USD	5.209	5.253	0,00
FHLMC, FRN 782979 6,5% 01/01/2035	USD	86.547	89.651	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2388 'FB' 5,018% 15/01/2029	USD	5.630	5.627	0,00
FHLMC, FRN 782980 6,5% 01/01/2035	USD	39.580	40.694	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 4048 'FJ' 4,864% 15/07/2037	USD	345.132	340.833	0,01
FHLMC, FRN 847621 6,436% 01/05/2033	USD	18.617	19.064	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 3275 'FL' 4,858% 15/02/2037	USD	4.320	4.279	0,00
FHLMC, FRN 848365 6,934% 01/07/2036	USD	79.829	82.118	0,00	FHLMC REMICS, Series 2544 'HC' 6% 15/12/2032	USD	11.165	11.624	0,00
FHLMC, FRN 848431 6,928% 01/02/2036	USD	42.590	43.815	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3202 'HI' 2,232% 15/08/2036	USD	135.121	12.623	0,00
FHLMC, FRN 848699 6,864% 01/07/2040	USD	23.284	24.026	0,00	FHLMC REMICS, Series 2483 'HZ' 4,5% 15/08/2032	USD	194.538	194.417	0,00
FHLMC, FRN 972200 6,78% 01/03/2036	USD	3.909	3.966	0,00	FHLMC REMICS, IO, Series 3714 'IP' 5% 15/08/2040	USD	37.487	1.798	0,00
FHLMC A61376 6,5% 01/07/2032	USD	39.106	40.442	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3316 'JO'0% 15/05/2037	USD	5.318	4.373	0,00
FHLMC A88871 7% 01/01/2031	USD	17.820	18.806	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3393 'JO'0% 15/09/2032	USD	153.616	138.277	0,00
FHLMC B90491 7,5% 01/01/2032	USD	21.915	22.494	0,00	FHLMC REMICS 'KT' 1,5% 25/06/2050	USD	4.711.340	3.569.970	0,07
FHLMC C75791 5,5% 01/01/2033	USD	9.980	10.065	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3288 'LO'0% 15/03/2037	USD	25.762	22.438	0,00
FHLMC C90985 6,5% 01/08/2026	USD	1.563	1.571	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3802 'LS' 2,102% 15/01/2040	USD	88.687	7.624	0,00
FHLMC G01448 7% 01/08/2032	USD	2.187	2.308	0,00	FHLMC REMICS, Series 2484 'LZ' 6,5% 15/07/2032	USD	5.445	5.706	0,00
FHLMC G02436 6,5% 01/09/2036	USD	42.817	44.972	0,00	FHLMC REMICS, Series 3461 'LZ' 6% 15/06/2038	USD	14.201	14.783	0,00
FHLMC G04077 6,5% 01/03/2038	USD	33.601	35.571	0,00	FHLMC REMICS, Series 2575 'ME' 6% 15/02/2033	USD	15.540	16.193	0,00
FHLMC G04952 7,5% 01/01/2038	USD	20.046	20.929	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3152 'MO'0% 15/03/2036	USD	63.867	55.990	0,00
FHLMC G05671 5,5% 01/08/2038	USD	53.042	54.654	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3171 'MO'0% 15/06/2036	USD	7.158	6.494	0,00
FHLMC G06493 4,5% 01/05/2041	USD	728.016	723.294	0,02	FHLMC REMICS, Series 3966 'NA' 4% 15/12/2041	USD	404.392	393.333	0,01
FHLMC G31099 4% 01/01/2038	USD	2.195.316	2.166.881	0,05	FHLMC REMICS 'NE' 1,5% 25/10/2051	USD	2.787.366	2.328.889	0,05
FHLMC G60214 5% 01/07/2035	USD	2.469.472	2.502.118	0,05	FHLMC REMICS, Series 2410 'NG' 6,5% 15/02/2032	USD	2.612	2.725	0,00
FHLMC L10224 6% 01/12/2034	USD	88.330	90.002	0,00	FHLMC REMICS, IO, Series 3219 6% 15/04/2036	USD	14.378	2.453	0,00
FHLMC Q42657 3,5% 01/08/2046	USD	1.724.942	1.589.169	0,03	FHLMC REMICS, PO, Series 31340% 15/03/2036	USD	1.619	1.333	0,00
FHLMC Q49329 4,5% 01/07/2047	USD	360.680	350.949	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 31380% 15/04/2036	USD	7.990	6.946	0,00
FHLMC Q52834 4% 01/12/2047	USD	1.668.610	1.575.301	0,03	FHLMC REMICS, PO, Series 31510% 15/05/2036	USD	34.248	28.890	0,00
FHLMC RE0011 2,5% 01/12/2049	USD	3.656.934	3.286.441	0,07	FHLMC REMICS, PO, Series 32000% 15/08/2036	USD	31.834	26.976	0,00
FHLMC U69030 4,5% 01/01/2046	USD	1.457.589	1.430.280	0,03	FHLMC REMICS, PO, Series 36070% 15/05/2037	USD	80.277	66.620	0,00
FHLMC U90673 4% 01/01/2043	USD	228.933	219.927	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 36110% 15/07/2034	USD	8.745	7.741	0,00
FHLMC U90690 3,5% 01/06/2042	USD	668.491	622.043	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 36210% 15/01/2040	USD	46.681	38.628	0,00
FHLMC U90975 4% 01/06/2042	USD	624.071	599.657	0,01	FHLMC REMICS, Series 3047 'OD' 5,5% 15/10/2035	USD	37.978	38.981	0,00
FHLMC U91253 4% 01/04/2043	USD	1.686.495	1.614.255	0,03	FHLMC REMICS, Series 3064 'OE' 5,5% 15/11/2035	USD	132.728	138.772	0,00
FHLMC U91305 3,5% 01/04/2043	USD	361.030	335.938	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OG'0% 15/02/2036	USD	12.032	10.646	0,00
FHLMC U91484 4% 01/05/2043	USD	1.814.765	1.737.027	0,04	FHLMC REMICS, PO, Series 3122 'OH'0% 15/03/2036	USD	12.515	10.907	0,00
FHLMC U93007 3,5% 01/07/2045	USD	437.532	407.116	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OK'0% 15/02/2036	USD	7.912	6.887	0,00
FHLMC U93024 3,5% 01/08/2045	USD	384.829	354.285	0,01	FHLMC REMICS, Series 2165 'PE' 6% 15/06/2029	USD	32.848	33.344	0,00
FHLMC U93089 3,5% 01/12/2035	USD	335.164	322.446	0,01	FHLMC REMICS, Series 2110 'PG' 6% 15/01/2029	USD	7.539	7.582	0,00
FHLMC U93090 3,5% 01/11/2045	USD	433.612	399.185	0,01	FHLMC REMICS, Series 2075 'PH' 6,5% 15/08/2028	USD	1.784	1.811	0,00
FHLMC U93143 3,5% 01/04/2046	USD	486.865	448.185	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3424 'PI' 2,382% 15/04/2038	USD	34.492	3.550	0,00
FHLMC U93154 3,5% 01/05/2046	USD	46.692	42.982	0,00	FHLMC REMICS, Series 2172 'QC' 7% 15/07/2029	USD	17.357	17.914	0,00
FHLMC U99051 3,5% 01/06/2043	USD	808.162	752.015	0,02	FHLMC REMICS 'QE' 1,25% 25/07/2050	USD	12.011.094	9.231.942	0,19
FHLMC U99134 4% 01/01/2046	USD	868.501	823.781	0,02	FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'QN' 5,5% 15/05/2041	USD	83.944	80.566	0,00
FHLMC V85515 4% 01/03/2049	USD	283.874	267.474	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 3671 'QO'0% 15/12/2036	USD	77.413	64.939	0,00
FHLMC Z40024 5,5% 01/04/2036	USD	17.898	18.421	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2671 'S' 6,658% 15/09/2033	USD	4.850	5.279	0,00
FHLMC REMICS, IO, STEP, Series 3422 'AI' 0,25% 15/01/2038	USD	97.515	987	0,00					
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'AO'0% 15/04/2036	USD	14.960	12.795	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3181 'AZ' 6,5% 15/07/2036	USD	88.949	93.773	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3453 'B' 5,5% 15/05/2038	USD	8.419	8.594	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3957 'B' 4% 15/11/2041	USD	37.264	36.258	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	59.211	61.867	0,00					
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'BO'0% 15/04/2036	USD	11.220	9.795	0,00					
FHLMC REMICS, PO, Series 3621 'BO'0% 15/01/2040	USD	29.541	25.606	0,00					
FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 'BS' 2,772% 15/02/2040	USD	59.415	58.467	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3501 'CB' 5,5% 15/01/2039	USD	86.156	89.025	0,00					
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3260 'CS' 1,722% 15/01/2037	USD	14.493	1.329	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3928 'D' 4% 15/09/2041	USD	2.112.489	1.933.442	0,04					
FHLMC REMICS, Series 4900 'D' 3% 25/07/2049	USD	1.448.056	1.297.127	0,03					
FHLMC REMICS, FRN, Series 3051 'DP' 8,587% 15/10/2025	USD	183	183	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3704 'DT' 7,5% 15/11/2036	USD	77.472	83.183	0,00					
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'EO'0% 15/02/2036	USD	6.442	5.700	0,00					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3194 'SA' 2,682% 15/07/2036	USD	4.617	490	0,00	FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	15.046.899	0,31
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3387 'SA' 2,002% 15/11/2037	USD	65.530	5.253	0,00	FNMA 4,56% 01/05/2028	USD	9.070.000	9.178.806	0,19
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3511 'SA' 1,582% 15/02/2039	USD	36.298	2.793	0,00	FNMA 3,515% 01/07/2029	USD	11.000.000	10.733.636	0,22
FHLMC REMICS, FRN, Series 2631 'SA' 6,75% 15/06/2033	USD	8.590	8.984	0,00	FNMA 1,27% 01/12/2029	USD	4.426.089	3.893.312	0,08
FHLMC REMICS, FRN, Series 2733 'SB' 4,034% 15/10/2033	USD	145.207	142.662	0,00	FNMA 3,46% 01/08/2030	USD	4.670.250	4.509.918	0,09
FHLMC REMICS, FRN 'SB' 5,898% 25/09/2053	USD	3.592.734	3.662.796	0,08	FNMA 4,24% 01/12/2030	USD	5.437.000	5.416.347	0,11
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3404 'SC' 1,582% 15/01/2038	USD	108.477	9.652	0,00	FNMA 1,5% 01/01/2031	USD	10.500.000	9.061.553	0,19
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3740 'SC' 1,582% 15/10/2040	USD	89.957	9.668	0,00	FNMA 1,77% 01/11/2031	USD	8.700.000	7.439.406	0,15
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3455 'SE' 1,782% 15/06/2038	USD	129.230	14.403	0,00	FNMA 3,54% 01/06/2032	USD	10.297.000	9.654.715	0,20
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4321 'SE' 2,182% 15/03/2044	USD	1.682.375	254.293	0,01	FNMA 4,66% 01/06/2032	USD	9.000.000	9.121.286	0,19
FHLMC REMICS, FRN, Series 3064 'SG' 5,272% 15/11/2035	USD	36.781	39.213	0,00	FNMA 3,765% 01/07/2032	USD	5.122.000	4.896.527	0,10
FHLMC REMICS, FRN, Series 2416 'SH' 7,165% 17/02/2032	USD	87	87	0,00	FNMA 3,84% 01/07/2032	USD	2.390.879	2.312.777	0,05
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3481 'SJ' 1,432% 15/08/2038	USD	27.683	2.424	0,00	FNMA 3,7% 01/08/2032	USD	3.655.283	3.483.552	0,07
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3385 'SN' 1,582% 15/11/2037	USD	12.127	820	0,00	FNMA 3,41% 01/09/2032	USD	20.611.731	19.360.083	0,40
FHLMC REMICS, FRN, Series 3029 'SP' 8,578% 15/09/2035	USD	35.207	41.275	0,00	FNMA 3,51% 01/09/2032	USD	5.272.000	4.942.544	0,10
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3232 'ST' 2,282% 15/10/2036	USD	29.082	2.257	0,00	FNMA 3,8% 01/09/2032	USD	7.687.167	7.353.851	0,15
FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'SY' 7,996% 15/12/2032	USD	31.480	34.078	0,00	FNMA 3,54% 01/10/2032	USD	3.769.550	3.553.324	0,07
FHLMC REMICS, FRN, Series 3022 'SY' 5,829% 15/08/2025	USD	364	362	0,00	FNMA 3,73% 01/10/2032	USD	9.832.813	9.361.034	0,19
FHLMC REMICS, Series 2169 'TB' 7% 15/06/2029	USD	2.256	2.323	0,00	FNMA 3,81% 01/10/2032	USD	10.307.000	9.876.364	0,20
FHLMC REMICS, Series 2423 'TB' 6,5% 15/03/2032	USD	12.212	12.620	0,00	FNMA 4,55% 01/10/2032	USD	4.845.000	4.866.960	0,10
FHLMC REMICS, Series 2434 'TC' 7% 15/04/2032	USD	2.976	3.115	0,00	FNMA 4,6% 01/10/2032	USD	7.700.000	7.706.022	0,16
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'TP' 5,5% 15/05/2041	USD	92.335	93.189	0,00	FNMA 4,79% 01/10/2032	USD	6.817.180	6.913.802	0,14
FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	63.688	66.587	0,00	FNMA 1,4% 01/11/2032	USD	12.000.000	9.699.943	0,20
FHLMC REMICS, FRN, Series 3085 'WF' 5,218% 15/08/2035	USD	90.216	90.534	0,00	FNMA 3,54% 01/11/2032	USD	10.771.000	10.107.203	0,21
FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'WP' 5,629% 15/06/2035	USD	314	320	0,00	FNMA 5,23% 01/12/2032	USD	7.800.000	8.098.567	0,17
FHLMC REMICS, Series 1863 'Z' 6,5% 15/07/2026	USD	3	3	0,00	FNMA 5,29% 01/12/2032	USD	7.342.684	7.613.838	0,16
FHLMC REMICS, Series 2061 'Z' 6,5% 15/06/2028	USD	995	1.010	0,00	FNMA 3,895% 01/02/2033	USD	9.850.000	9.437.843	0,20
FHLMC REMICS, Series 3035 'Z' 5,85% 15/09/2035	USD	235.883	245.914	0,01	FNMA 4,15% 01/03/2033	USD	6.900.000	6.730.080	0,14
FHLMC REMICS, Series 3220 'Z' 6% 15/09/2036	USD	5.524	5.536	0,00	FNMA 4,19% 01/04/2033	USD	7.766.000	7.582.613	0,16
FHLMC REMICS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038	USD	193.845	203.661	0,00	FNMA 4,5% 01/04/2033	USD	4.030.000	4.019.258	0,08
FHLMC REMICS, Series 1927 'ZA' 6,5% 15/01/2027	USD	1.905	1.913	0,00	FNMA 4,37% 01/05/2033	USD	10.090.000	9.964.027	0,21
FHLMC REMICS, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034	USD	1.778.766	1.861.832	0,04	FNMA 4,24% 01/06/2033	USD	5.627.000	5.510.886	0,11
FHLMC REMICS, Series 2945 'ZB' 5,5% 15/03/2035	USD	589.184	607.566	0,01	FNMA 4,5% 01/07/2033	USD	5.000.000	4.973.208	0,10
FHLMC REMICS, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034	USD	1.125.487	1.181.079	0,02	FNMA 4,55% 01/09/2033	USD	11.564.743	11.594.254	0,24
FHLMC REMICS, Series 2344 'ZD' 6,5% 15/08/2031	USD	9.928	10.337	0,00	FNMA 5,5% 01/01/2058	USD	4.365.285	4.502.776	0,09
FHLMC REMICS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030	USD	2.928	3.026	0,00	FNMA 3,5% 01/03/2061	USD	4.605.674	4.121.677	0,09
FHLMC REMICS, Series 2691 'ZU' 5,5% 15/09/2033	USD	583.953	603.859	0,01	FNMA 2,5% 01/07/2061	USD	5.904.749	4.682.521	0,10
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MA' 3,5% 25/03/2058	USD	4.260.525	4.103.499	0,09	FNMA 2,5% 01/09/2061	USD	9.134.301	7.243.532	0,15
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MT' 3,5% 25/05/2064	USD	14.232.144	12.295.236	0,25	FNMA 3% 01/12/2061	USD	6.944.693	5.863.978	0,12
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MTU' 3,25% 25/11/2061	USD	5.336.510	4.583.335	0,10	FNMA 4% 01/12/2061	USD	6.083.239	5.612.493	0,12
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MZ' 3,5% 25/03/2058	USD	8.457.903	6.117.632	0,13	FNMA 6% 01/12/2061	USD	7.937.975	8.251.987	0,17
Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030	USD	5.000.000	5.032.089	0,10	FNMA 2,5% 01/03/2062	USD	11.156.246	8.846.935	0,18
Fifth Third Bank NA 3,85% 15/03/2026	USD	200.000	198.781	0,00	FNMA 3% 01/06/2062	USD	8.643.843	7.333.809	0,15
FirstEnergy Pennsylvania Electric Co., 144A 3,25% 15/03/2028	USD	75.000	72.816	0,00	FNMA 3,5% 01/06/2062	USD	7.799.396	6.890.329	0,14
Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 4,317% 30/12/2039	USD	1.145.000	902.196	0,02	FNMA 4% 01/09/2062	USD	7.946.579	7.332.400	0,15
					FNMA, FRN 1,755% 01/03/2032	USD	9.963.434	8.507.014	0,18
					FNMA, FRN 1,508% 01/11/2032	USD	29.816.365	24.575.418	0,51
					FNMA, Series 2004-W11 '1A1' 6% 25/05/2044	USD	190.824	198.689	0,00
					FNMA, Series 2021-M3 '1A1' 1% 25/11/2033	USD	17.817	17.750	0,00
					FNMA, Series 2005-W1 '1A2' 6,5% 25/10/2044	USD	176.944	183.807	0,00
					FNMA, Series 2004-T2 '1A4' 7,5% 25/11/2043	USD	92.859	94.096	0,00
					FNMA, FRN, Series 2007-W7 '1A4' 12,662% 25/07/2037	USD	3.281	4.349	0,00
					FNMA, FRN, Series 2003-W4 '2A' 5,13% 25/10/2042	USD	2.585	2.610	0,00
					FNMA, Series 2006-W3 '2A' 6% 25/09/2046	USD	46.028	47.753	0,00
					FNMA, FRN, Series 2002-W6 '2A1' 7% 25/06/2042	USD	29.815	29.598	0,00
					FNMA, Series 2004-W1 '2A2' 7% 25/12/2033	USD	22.042	23.073	0,00
					FNMA, Series 2004-W2 '2A2' 7% 25/02/2044	USD	4.084	4.235	0,00
					FNMA, FRN, Series 2005-W3 '2AF' 4,64% 25/03/2045	USD	183.459	181.912	0,00
					FNMA, IO, Series 383 '32' 6% 25/01/2038	USD	19.676	3.574	0,00
					FNMA, FRN, Series 2003-W8 '3F1' 4,82% 25/05/2042	USD	25.849	25.785	0,00
					FNMA, IO, FRN, Series 2003-W6 '4T' 0,55% 25/09/2042	USD	1.069.652	16.221	0,00
					FNMA, Series 2009-W1 'A' 6% 25/12/2049	USD	85.182	88.186	0,00
					FNMA, Series 2001-T7 'A1' 7,5% 25/02/2041	USD	66.992	71.872	0,00
					FNMA, Series 2002-T16 'A2' 7% 25/07/2042	USD	9.498	10.023	0,00
					FNMA, FRN, Series 2007-101 'A2' 4,691% 27/06/2036	USD	43.203	43.574	0,00
					FNMA, FRN, Series 2015-M10 'A2' 3,092% 25/04/2027	USD	1.875.617	1.840.827	0,04
					FNMA, Series 2016-M6 'A2' 2,488% 25/05/2026	USD	3.108.306	3.053.941	0,06

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, Series 2016-M7 'A2' 2,499% 25/09/2026	USD	1.780.678	1.748.883	0,04	FNMA, Series 2009-69 'GL' 5% 25/09/2039	USD	232.130	237.056	0,01
FNMA, FRN, Series 2017-M1 'A2' 2,498% 25/10/2026	USD	2.867.171	2.797.609	0,06	FNMA, PO, Series 2006-44 'GO'0% 25/06/2036	USD	6.549	5.770	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M12 'A2' 3,162% 25/06/2027	USD	2.993.037	2.931.626	0,06	FNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'GS' 2,13% 25/02/2039	USD	28.858	2.319	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M3 'A2' 2,546% 25/12/2026	USD	890.058	867.806	0,02	FNMA, FRN, Series 2006-124 'HB' 6,628% 25/11/2036	USD	29.022	30.755	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M4 'A2' 2,636% 25/12/2026	USD	5.123.993	4.996.280	0,10	FNMA, Series 2009-59 'HB' 5% 25/08/2039	USD	101.310	103.184	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M5 'A2' 3,109% 25/04/2029	USD	2.459.532	2.374.156	0,05	FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	87.622	91.402	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M8 'A2' 3,061% 25/05/2027	USD	3.492.522	3.425.025	0,07	FNMA, IO, FRN, Series 2007-116 'HI' 1,716% 25/01/2038	USD	45.600	2.701	0,00
FNMA, FRN, Series 2018-M10 'A2' 3,467% 25/07/2028	USD	4.539.008	4.449.640	0,09	FNMA, IO, FRN, Series 2008-46 'HI' 2,15% 25/06/2038	USD	17.696	1.066	0,00
FNMA, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3,159% 25/03/2028	USD	1.851.959	1.803.030	0,04	FNMA, IO, Series 2003-33 'IA' 6,5% 25/05/2033	USD	32.571	4.533	0,00
FNMA, Series 2020-M50 'A2' 1,2% 25/10/2030	USD	3.321.025	3.144.318	0,07	FNMA, IO, Series 2009-86 'IP' 5,5% 25/10/2039	USD	30.896	5.323	0,00
FNMA, FRN 'A2' 1,583% 25/09/2031	USD	10.000.000	8.569.939	0,18	FNMA, IO, FRN, Series 2008-16 'IS' 1,78% 25/03/2038	USD	19.679	1.455	0,00
FNMA, FRN 'A2' 1,764% 25/11/2031	USD	7.400.000	6.291.473	0,13	FNMA, IO, Series 2003-35 'IU' 6% 25/05/2033	USD	29.914	4.487	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-106 'A7' 5,992% 25/10/2037	USD	33.553	33.830	0,00	FNMA, IO, Series 2003-44 'IU' 7% 25/06/2033	USD	10.064	1.241	0,00
FNMA, Series 2008-56 'AC' 5% 25/07/2038	USD	44.900	44.746	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-65 'KI' 2,2% 25/07/2037	USD	45.675	4.617	0,00
FNMA, STEP, Series 2001-W4 'AF6' 5,11% 25/01/2032	USD	892	890	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2010-23 'KS' 2,68% 25/02/2040	USD	35.702	2.950	0,00
FNMA, Series 2010-111 'AM' 5,5% 25/10/2040	USD	329.320	343.795	0,01	FNMA, Series 2011-118 'LB' 7% 25/11/2041	USD	267.413	284.628	0,01
FNMA, PO, Series 2006-22 'AO'0% 25/04/2036	USD	10.412	9.236	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2011-30 'LS' 1,884% 25/04/2041	USD	68.685	4.609	0,00
FNMA, PO, Series 2007-42 'AO'0% 25/05/2037	USD	2.033	1.783	0,00	FNMA, FRN, Series 2006-33 'LS' 10,262% 25/05/2036	USD	17.070	20.698	0,00
FNMA, PO, Series 2009-113 'AO'0% 25/01/2040	USD	29.537	24.406	0,00	FNMA, Series 2005-84 'MB' 5,75% 25/10/2035	USD	10.829	11.115	0,00
FNMA, PO, Series 2006-58 'AP'0% 25/07/2036	USD	9.708	7.910	0,00	FNMA, FRN, Series 2009-103 'MB' 6,761% 25/12/2039	USD	24.045	24.246	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-60 'AX' 2,73% 25/07/2037	USD	130.251	17.669	0,00	FNMA, Series 2011-118 'MT' 7% 25/11/2041	USD	245.985	260.239	0,01
FNMA, Series 2003-105 'AZ' 5,5% 25/10/2033	USD	260.880	269.846	0,01	FNMA, Series 2006-85 'MZ' 6,5% 25/09/2036	USD	13.037	13.763	0,00
FNMA, Series 2007-76 'AZ' 5,5% 25/08/2037	USD	12.923	12.935	0,00	FNMA, Series 2016-38 'NA' 3% 25/01/2046	USD	1.252.872	1.168.398	0,02
FNMA, Series 2004-97 'B' 5,5% 25/01/2035	USD	1.943.279	2.020.010	0,04	FNMA, IO, FRN, Series 2002-W10 0,902% 25/08/2042	USD	339.422	12.947	0,00
FNMA, Series 2007-42 'B' 6% 25/05/2037	USD	78.251	81.274	0,00	FNMA, PO, Series 2006-1100% 25/11/2036	USD	7.363	6.365	0,00
FNMA, Series 2001-79 'BA' 7% 25/03/2045	USD	26.278	26.676	0,00	FNMA, PO, Series 2006-360% 25/05/2036	USD	96.537	82.517	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-1 'BI' 1,49% 25/02/2038	USD	44.031	3.483	0,00	FNMA, PO, Series 2006-580% 25/07/2036	USD	20.929	18.155	0,00
FNMA, FRN, Series 2012-137 'CF' 4,72% 25/08/2041	USD	63.848	63.729	0,00	FNMA, PO, Series 2007-480% 25/05/2037	USD	38.974	34.329	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-53 'CI' 2,78% 25/07/2038	USD	16.354	1.596	0,00	FNMA, PO, Series 2009-690% 25/09/2039	USD	38.087	30.998	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-45 'DC' 8,105% 25/06/2035	USD	24.302	26.833	0,00	FNMA, PO, Series 2013-920% 25/09/2043	USD	164.972	124.239	0,00
FNMA, FRN, Series 2006-79 'DF' 4,77% 25/08/2036	USD	12.435	12.350	0,00	FNMA, Series 2011-118 'NT' 7% 25/11/2041	USD	303.022	322.801	0,01
FNMA 'DN' 2,5% 25/10/2049	USD	2.358.778	2.036.297	0,04	FNMA, PO, Series 2006-27 'OH'0% 25/04/2036	USD	8.056	7.068	0,00
FNMA, PO, Series 2006-79 'DO'0% 25/08/2036	USD	8.996	7.658	0,00	FNMA, PO, Series 2006-15 'OP'0% 25/03/2036	USD	37.911	32.265	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-72 'EK' 1,98% 25/07/2037	USD	181.697	19.138	0,00	FNMA, PO, Series 2009-86 'OT'0% 25/10/2037	USD	86.091	73.134	0,00
FNMA, PO, Series 2006-111 'EO'0% 25/11/2036	USD	3.968	3.215	0,00	FNMA, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037	USD	3.595	3.526	0,00
FNMA, PO, Series 2004-46 'EP'0% 25/03/2034	USD	4.646	4.595	0,00	FNMA, PO, Series 2006-44 'P'0% 25/12/2033	USD	19.020	16.575	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-90 'ES' 5,826% 25/10/2035	USD	13.713	14.415	0,00	FNMA, Series 1998-58 'PC' 6,5% 25/10/2028	USD	9.882	10.010	0,00
FNMA, Series 2005-67 'EY' 5,5% 25/08/2025	USD	23	23	0,00	FNMA, Series 2005-109 'PC' 6% 25/12/2035	USD	19.003	19.301	0,00
FNMA, FRN, Series 412 'F2' 4,92% 25/08/2042	USD	246.464	239.809	0,01	FNMA, Series 2006-77 'PC' 6,5% 25/08/2036	USD	18.827	19.406	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-54 'FA' 4,82% 25/06/2037	USD	13.660	13.518	0,00	FNMA, Series 1997-39 'PD' 7,5% 20/05/2027	USD	1.079	1.088	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-16 'FC' 5,17% 25/03/2037	USD	2.611	2.618	0,00	FNMA, Series 2001-44 'PD' 7% 25/09/2031	USD	596	620	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-43 'FD' 5,02% 25/05/2040	USD	75.075	74.751	0,00	FNMA, Series 2001-7 'PF' 7% 25/03/2031	USD	196	205	0,00
FNMA, FRN, Series 2003-119 'FH' 4,92% 25/12/2033	USD	47.128	47.061	0,00	FNMA, Series 2011-52 'PH' 5% 25/06/2041	USD	1.224.055	1.235.833	0,03
FNMA, FRN, Series 2004-61 'FH' 5,22% 25/11/2032	USD	60.409	60.796	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-109 'PI' 1,93% 25/12/2037	USD	67.626	4.339	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-40 'FJ' 5,02% 25/04/2040	USD	14.382	14.369	0,00	FNMA, IO, Series 2009-52 'PI' 5% 25/07/2039	USD	21.076	3.261	0,00
FNMA, Series 2007-71 'GB' 6% 25/07/2037	USD	49.086	52.044	0,00					
FNMA, IO, FRN, Series 2006-94 'GI' 2,23% 25/10/2026	USD	8.207	77	0,00					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, FRN, Series 2006-11 'PS' 8,361% 25/03/2036	USD	26.955	31.835	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2021-M3 'X1' 2,017% 25/11/2033	USD	11.239.619	749.041	0,02
FNMA, FRN, Series 2006-62 'PS' 13,382% 25/07/2036	USD	4.534	6.395	0,00	FNMA, Series 2005-84 'XH' 5,75% 25/10/2035	USD	143.623	148.068	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-T3 'PT1' 9,312% 25/01/2044	USD	63.469	67.418	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2008-10 'XI' 1,81% 25/03/2038	USD	15.923	1.418	0,00
FNMA, Series 2005-76 'PZ' 5,5% 25/09/2035	USD	234.677	242.365	0,01	FNMA, Series 2005-84 'XM' 5,75% 25/10/2035	USD	9.884	10.192	0,00
FNMA, PO, Series 2006-65 'QO'0% 25/07/2036	USD	6.007	5.135	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-92 'YS' 1,36% 25/06/2037	USD	79.089	5.931	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-17 'QS' 2,23% 25/03/2039	USD	20.382	1.729	0,00	FNMA, Series 1996-48 'Z' 7% 25/11/2026	USD	700	699	0,00
FNMA, FRN, Series 2008-28 'QS' 7,441% 25/04/2038	USD	18.208	20.584	0,00	FNMA, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2032	USD	42.827	44.367	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2005-56 'S' 2,29% 25/07/2035	USD	26.930	2.225	0,00	FNMA, Series 1998-44 'ZA' 6,5% 20/07/2028	USD	79.155	80.086	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-108 'SA' 1,94% 25/12/2037	USD	6.944	474	0,00	FNMA, Series 2002-50 'ZA' 6% 25/05/2031	USD	46.144	47.299	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-80 'SA' 1,43% 25/09/2038	USD	24.717	2.024	0,00	FNMA, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2032	USD	126.774	131.817	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2010-125 'SA' 0,02% 25/11/2040	USD	122.988	4.986	0,00	FNMA, Series 2011-47 'ZA' 5,5% 25/07/2038	USD	118.086	120.620	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SA' 0,58% 25/07/2040	USD	118.733	8.669	0,00	FNMA, Series 1998-36 'ZB' 6% 18/07/2028	USD	314	317	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-25 'SA' 7,371% 25/04/2034	USD	1.174	1.264	0,00	FNMA, Series 2007-76 'ZG' 6% 25/08/2037	USD	48.093	49.278	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2003-116 'SB' 3,18% 25/11/2033	USD	7.400	648	0,00	FNMA 252409 6,5% 01/03/2029	USD	932	946	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-81 'SB' 1,43% 25/09/2038	USD	59.469	3.753	0,00	FNMA 257172 5,5% 01/04/2038	USD	8.478	8.546	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2010-35 'SB' 2% 25/04/2040	USD	28.856	1.849	0,00	FNMA 257183 7% 01/03/2038	USD	59.105	60.007	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-49 'SC' 3,821% 25/03/2040	USD	69.773	67.805	0,00	FNMA 257209 5,5% 01/05/2038	USD	12.422	12.688	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-1 'SD' 12,482% 25/02/2037	USD	20.326	33.988	0,00	FNMA 468571 4,45% 01/07/2026	USD	750.324	748.613	0,02
FNMA, FRN, Series 2002-5 'SE' 7,085% 25/02/2032	USD	3.032	3.161	0,00	FNMA 650236 5% 01/12/2032	USD	862	860	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-7 'SG' 2,08% 25/08/2036	USD	84.673	9.555	0,00	FNMA, FRN 722985 6,152% 01/07/2033	USD	3.287	3.357	0,00
FNMA, FRN, Series 2006-95 'SG' 8,521% 25/10/2036	USD	9.611	11.755	0,00	FNMA, FRN 735332 6,519% 01/08/2034	USD	9.184	9.396	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-29 'SG' 7,934% 25/04/2037	USD	12.515	14.511	0,00	FNMA, FRN 745445 6,522% 01/01/2036	USD	24.112	24.834	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'SH' 1,68% 25/06/2037	USD	44.735	3.518	0,00	FNMA, FRN 745446 6,581% 01/04/2033	USD	6.144	6.307	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-61 'SH' 6,318% 25/11/2032	USD	7.551	7.949	0,00	FNMA 754922 5,5% 01/09/2033	USD	4.259	4.364	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-46 'SK' 4,346% 25/05/2034	USD	12.057	12.691	0,00	FNMA, FRN 766610 6,451% 01/01/2034	USD	2.627	2.669	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-85 'SL' 5,101% 25/09/2037	USD	6.163	6.635	0,00	FNMA 771959 5,5% 01/02/2034	USD	10.337	10.302	0,00
FNMA, FRN, Series 2008-18 'SP' 5,161% 25/03/2038	USD	8.892	8.624	0,00	FNMA, FRN 777132 6,295% 01/06/2034	USD	30.046	30.847	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-112 'ST' 1,83% 25/01/2040	USD	49.837	5.054	0,00	FNMA, FRN 781309 7,435% 01/07/2034	USD	9.479	9.754	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-75 'SV' 6,521% 25/09/2035	USD	14.310	15.778	0,00	FNMA, FRN 790235 7,359% 01/08/2034	USD	9.534	9.692	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-74 'SW' 6,669% 25/11/2031	USD	11.132	12.258	0,00	FNMA, FRN 791961 5,938% 01/09/2034	USD	5.468	5.506	0,00
FNMA, FRN, Series 2003-52 'SX' 9,691% 25/10/2031	USD	2.440	2.845	0,00	FNMA, FRN 801342 7,355% 01/09/2034	USD	18.906	19.200	0,00
FNMA, PO, Series 2006-72 'TO'0% 25/08/2036	USD	7.008	5.825	0,00	FNMA, FRN 810896 6,115% 01/01/2035	USD	13.039	13.385	0,00
FNMA, Series 2009-79 'UA' 7% 25/03/2038	USD	4.730	4.864	0,00	FNMA, FRN 816597 6,42% 01/02/2035	USD	7.314	7.431	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2006-53 'US' 2,16% 25/06/2036	USD	47.216	3.714	0,00	FNMA, FRN 823660 6,586% 01/05/2035	USD	12.435	12.661	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2012-134 'US' 1,78% 25/01/2042	USD	762.272	35.409	0,00	FNMA, FRN 843026 6,16% 01/09/2035	USD	11.404	11.516	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-88 'VI' 2,12% 25/09/2037	USD	89.777	7.389	0,00	FNMA, FRN 843028 6,16% 01/09/2035	USD	6.849	7.044	0,00
FNMA, Series 2004-50 'VZ' 5,5% 25/07/2034	USD	338.695	351.206	0,01	FNMA 847108 6,5% 01/10/2035	USD	44.462	45.376	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-1 'WA' 6,312% 25/02/2040	USD	34.329	35.037	0,00	FNMA, FRN 849251 6,332% 01/01/2036	USD	36.934	37.822	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-61 'WA' 6,038% 25/06/2040	USD	34.448	35.037	0,00	FNMA, FRN 851432 6,581% 01/10/2035	USD	67.433	69.757	0,00
FNMA, FRN, Series 2011-43 'WA' 5,726% 25/05/2051	USD	38.798	40.379	0,00	FNMA, FRN 872502 6,686% 01/06/2036	USD	14.012	14.413	0,00
FNMA, Series 2006-53 'WE' 6% 25/06/2036	USD	251.917	264.554	0,01	FNMA, FRN 884066 6,607% 01/06/2036	USD	8.198	8.395	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2006-8 'WN' 2,28% 25/03/2036	USD	392.220	37.359	0,00	FNMA, FRN 886558 7,337% 01/08/2036	USD	9.185	9.382	0,00
FNMA, PO, Series 2006-8 'WQ'0% 25/03/2036	USD	106.969	88.763	0,00	FNMA 888408 6% 01/03/2037	USD	12.250	12.408	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-84 'WS' 1,48% 25/10/2039	USD	13.960	1.043	0,00	FNMA 888796 6% 01/09/2037	USD	41.179	42.049	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M50 'X1' 1,924% 25/10/2030	USD	52.210.576	2.188.855	0,05	FNMA, FRN 888829 5,888% 01/06/2037	USD	394.900	393.783	0,01
					FNMA, FRN 896463 7,253% 01/10/2034	USD	12.238	12.654	0,00
					FNMA 900177 7,5% 01/08/2036	USD	17.542	18.249	0,00
					FNMA, FRN 900197 7,511% 01/10/2036	USD	14.807	15.389	0,00
					FNMA, FRN 905694 6,701% 01/12/2036	USD	8.129	8.427	0,00
					FNMA, FRN 920843 7,219% 01/03/2036	USD	69.190	71.808	0,00
					FNMA, FRN 920954 6,008% 01/01/2037	USD	38.751	39.579	0,00
					FNMA 932355 6% 01/12/2039	USD	433.637	444.367	0,01
					FNMA 933032 6% 01/10/2037	USD	7.106	7.062	0,00
					FNMA 961192 7% 01/01/2038	USD	22.105	22.510	0,00
					FNMA 995783 8% 01/11/2037	USD	10.073	10.469	0,00
					FNMA AD7270 4,125% 01/07/2040	USD	101.433	99.197	0,00
					FNMA AD8548 5,5% 01/01/2033	USD	49.971	50.088	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA AE0346 6% 01/05/2037	USD	45.402	46.116	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA AE4168 4,25% 01/07/2040	USD	95.325	94.455	0,00	3,972% 25/10/2049	USD	1.125.000	1.104.610	0,02
FNMA AE4183 4,125% 01/09/2040	USD	78.953	78.009	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA AL2606 4% 01/03/2042	USD	43.402	40.876	0,00	2017-K70 'B', 144A 3,942%				
FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044	USD	1.054.375	979.845	0,02	25/12/2049	USD	9.500.000	9.316.041	0,19
FNMA, FRN AL6805 3,81% 01/01/2026	USD	906.822	902.670	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA AL7395 5,548% 01/03/2038	USD	1.233.148	1.277.721	0,03	2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	1.935.000	1.889.861	0,04
FNMA AM4660 3,765% 01/12/2025	USD	909.207	904.530	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA AM5940 3,24% 01/06/2026	USD	786.565	777.588	0,02	4,161% 25/11/2032	USD	4.830.000	4.210.666	0,09
FNMA AM6448 3,25% 01/09/2026	USD	2.614.451	2.581.234	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA AM7785 3,17% 01/02/2030	USD	1.722.136	1.647.569	0,03	2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033	USD	5.320.000	4.650.460	0,10
FNMA AM8544 3,08% 01/04/2030	USD	1.721.875	1.643.599	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA AM9188 3,12% 01/06/2035	USD	4.827.484	4.305.998	0,09	2018-K157 'B', 144A 4,446%	USD	5.150.000	4.536.805	0,09
FNMA AM9548 3,17% 01/08/2025	USD	2.916.065	2.903.752	0,06	25/08/2033				
FNMA AN1243 2,64% 01/06/2026	USD	2.999.000	2.947.274	0,06	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA AN1247 2,64% 01/06/2026	USD	2.462.000	2.418.604	0,05	2018-K158 'B', 144A 4,416%	USD	1.545.000	1.345.985	0,03
FNMA AN1583 3,04% 01/05/2031	USD	1.311.885	1.232.553	0,03	25/10/2033				
FNMA AN1590 2,4% 01/05/2026	USD	2.416.025	2.373.014	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA AN2005 2,73% 01/07/2028	USD	1.813.045	1.739.674	0,04	2018-K72 'B', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	3.648.000	3.590.746	0,07
FNMA AN2009 2,7% 01/07/2026	USD	4.463.511	4.386.226	0,09	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	1.515.000	1.484.894	0,03
FNMA AN2124 2,85% 01/01/2029	USD	1.935.376	1.855.823	0,04	3,981% 25/02/2051				
FNMA AN2172 2,44% 01/08/2026	USD	2.789.879	2.732.283	0,06	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA AN2388 2,64% 01/08/2028	USD	2.294.974	2.201.642	0,05	2018-K732 'B', 144A 4,045%	USD	1.938.211	1.931.602	0,04
FNMA AN2429 2,45% 01/12/2026	USD	3.498.021	3.408.850	0,07	25/05/2051				
FNMA AN2444 2,43% 01/08/2026	USD	6.038.214	5.913.671	0,12	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	5.660.000	5.557.971	0,12
FNMA AN2487 2,86% 01/08/2028	USD	852.926	823.402	0,02	2018-K75 'B', 144A 4,111% 25/04/2051	USD	3.000.000	2.948.642	0,06
FNMA AN2906 2,63% 01/10/2031	USD	5.098.524	4.664.704	0,10	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA AN3134 2,58% 01/10/2028	USD	1.560.104	1.490.906	0,03	4,351% 25/06/2051	USD	2.500.000	2.450.845	0,05
FNMA AN3254 2,8% 01/11/2031	USD	1.374.615	1.288.221	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	2.800.000	2.752.468	0,06
FNMA AN3431 2,6% 01/11/2028	USD	3.769.212	3.599.734	0,07	4,267% 25/06/2051				
FNMA AN3565 2,94% 01/12/2028	USD	8.339.312	8.006.634	0,17	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	3.040.000	2.996.429	0,06
FNMA AN3685 2,69% 01/12/2028	USD	9.548.000	9.120.957	0,19	4,35% 25/07/2051				
FNMA AN3788 2,79% 01/02/2027	USD	1.924.219	1.881.615	0,04	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	4.000.000	3.909.602	0,08
FNMA AN3881 2,94% 01/12/2026	USD	3.332.727	3.270.220	0,07	4,379% 25/08/2050				
FNMA AN4154 3,17% 01/01/2029	USD	7.560.000	7.284.588	0,15	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	6.526.000	6.444.457	0,13
FNMA AN5527 3,02% 01/07/2029	USD	9.532.921	9.138.806	0,19	4,314% 25/09/2051				
FNMA AN5935 3,13% 01/07/2027	USD	983.098	965.633	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	12.000.000	11.715.181	0,24
FNMA AN6244 3,09% 01/09/2029	USD	7.788.000	7.443.394	0,15	4,315% 25/10/2028				
FNMA A09352 4% 01/07/2042	USD	184.286	177.310	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	2.000.000	1.975.282	0,04
FNMA A09999 3% 01/02/2043	USD	700.819	631.756	0,01	4,438% 25/11/2051				
FNMA A57212 3,5% 01/04/2036	USD	787.716	757.838	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	2.058.209	1.974.394	0,04
FNMA BF0464 3,5% 01/03/2060	USD	5.630.310	5.023.994	0,10	2018-KF52 'B' 6,376% 25/09/2028				
FNMA BL2595 3,34% 01/07/2028	USD	2.791.085	2.728.076	0,06	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	10.000.000	9.908.579	0,21
FNMA BL2905 3,07% 01/08/2031	USD	6.208.000	5.780.197	0,12	2018-KSL1 'B', 144A 4,003%				
FNMA BL3616 2,88% 01/07/2028	USD	10.928.866	10.541.803	0,22	25/11/2025	USD	5.516.000	4.951.740	0,10
FNMA BL4070 2,37% 01/08/2030	USD	8.930.127	8.208.342	0,17	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA BL4398 2,59% 01/10/2031	USD	1.779.422	1.617.683	0,03	2018-KW07 'B', 144A 4,253%	USD			
FNMA BL4411 2,47% 01/10/2031	USD	5.246.515	4.737.924	0,10	25/10/2031				
FNMA BL4435 2,42% 01/10/2029	USD	5.350.485	4.972.987	0,10	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	4.054.129	3.949.854	0,08
FNMA MA1463 3,5% 01/06/2043	USD	346.706	322.202	0,01	2017-KGL1 'BFL', 144A 6,926%				
FNMA MA2592 3,5% 01/04/2046	USD	1.171.792	1.077.328	0,02	25/10/2027				
FNMA MA2633 3,5% 01/04/2046	USD	614.592	565.032	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	5.300.000	4.979.895	0,10
FNMA MA2734 3,5% 01/08/2046	USD	1.979.355	1.819.786	0,04	2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715%				
FNMA ACES, FRN 'PT' 3,232%					25/10/2027				
25/04/2031	USD	8.307.262	7.921.750	0,16	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A	USD	1.000.000	991.954	0,02
FNMA B58380 4,62% 01/11/2028	USD	2.763.000	2.810.964	0,06	4,066% 25/01/2049				
FNMA B58381 4,62% 01/11/2028	USD	6.141.000	6.247.604	0,13	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A	USD	7.925.000	7.850.627	0,16
FNMA B58382 4,62% 01/11/2028	USD	5.057.000	5.144.786	0,11	4,187% 25/03/2049				
FNMA Grantor Trust, Series 2017-T1 'A'					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	1.920.000	1.886.951	0,04
2,898% 25/06/2027	USD	4.270.115	4.153.430	0,09	2016-K54 'C', 144A 4,224%	USD	3.000.000	2.968.595	0,06
Ford Foundation (The) 2,815%					25/04/2048				
01/06/2070	USD	825.000	458.492	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A	USD	9.035.000	8.940.657	0,19
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					4,307% 25/04/2049				
2015-K49 'B', 144A 3,898%					FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A	USD	3.000.000	2.954.905	0,06
25/10/2048	USD	13.165.000	13.119.153	0,27	3,865% 25/09/2049				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	1.920.000	1.886.951	0,04
2015-K51 'B', 144A 4,104% 25/10/2048	USD	7.149.000	7.115.766	0,15	2017-K62 'C', 144A 4,01% 25/01/2050	USD	9.016.355	8.852.785	0,18
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A	USD	1.700.000	1.666.211	0,03
4,224% 25/04/2048	USD	6.830.000	6.771.059	0,14	4,011% 25/02/2050				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A	USD	7.885.000	7.750.200	0,16
2016-K55 'B', 144A 4,307%	USD	19.796.000	19.646.410	0,41	4,137% 25/05/2050				
25/04/2049					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	3.500.000	3.439.984	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	1.085.000	1.072.522	0,02	2017-K65 'C', 144A 4,223%				
4,087% 25/06/2049					25/07/2050				
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	3.500.000	3.461.282	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	10.515.000	10.287.146	0,21
4,05% 25/08/2049					2017-K67 'C', 144A 4,081%				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					25/09/2049				
2016-K58 'B', 144A 3,865%	USD	14.440.608	14.244.424	0,29	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	2.500.000	2.432.914	0,05
25/09/2049					2017-K68 'C', 144A 3,972%				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					25/10/2049				
2016-K59 'B', 144A 3,688%	USD	6.179.000	6.073.052	0,13	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	1.500.000	1.454.977	0,03
25/11/2049					2017-K69 'C', 144A 3,854%				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					25/10/2049				
2016-K60 'B', 144A 3,663%	USD	2.562.000	2.512.585	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	3.000.000	2.913.273	0,06
25/12/2049					2017-K70 'C', 144A 3,942% 25/12/2049	USD			
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A	USD	11.050.000	10.900.691	0,23	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series	USD	2.000.000	1.949.479	0,04
4,01% 25/01/2050					2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050				

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'C', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	2.890.000	2.824.051	0,06	GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,996% 20/12/2061	USD	201.390	202.046	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K73 'C', 144A 4,225% 25/09/2025	USD	2.083.000	2.070.427	0,04	GNMA, FRN, Series 2012-H15 'FA' 4,896% 20/05/2062	USD	26	26	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'C', 144A 4,351% 25/06/2051	USD	4.061.000	3.945.885	0,08	GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FA' 4,896% 20/03/2060	USD	18.028	17.918	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'C', 144A 4,267% 25/06/2051	USD	7.058.000	6.852.933	0,14	GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA' 5,026% 20/09/2062	USD	4.076	4.078	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'C', 144A 4,379% 25/08/2050	USD	1.985.000	1.930.024	0,04	GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,961% 20/10/2062	USD	148.673	149.033	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'C', 144A 4,438% 25/11/2051	USD	8.236.000	8.058.153	0,17	GNMA, Series 2013-H01 'FA' 1,65% 20/01/2063	USD	44	41	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 4,003% 25/11/2025	USD	8.000.000	7.935.014	0,16	GNMA, FRN, Series 2013-H03 'FA' 4,746% 20/08/2060	USD	70	70	0,00
FREMF Trust, FRN, Series 2018-KW04 'B', 144A 4,069% 25/09/2028	USD	6.775.000	6.207.007	0,13	GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FA' 4,926% 20/02/2065	USD	326.077	326.707	0,01
Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	6.935.000	4.960.518	0,10	GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FA' 4,926% 20/05/2065	USD	838.067	839.469	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	5.585.000	5.030.890	0,10	GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,966% 20/09/2065	USD	536.397	537.533	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	2.130.000	2.172.734	0,05	GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 4,946% 20/07/2064	USD	171.948	172.222	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A4' 4,462% 19/06/2035	USD	22.282	21.863	0,00	GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,926% 20/02/2065	USD	643.561	644.667	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 1,738% 20/11/2069	USD	7.070.216	211.781	0,00	GNMA, FRN, Series 2015-H08 'FC' 4,926% 20/03/2065	USD	931.189	932.795	0,02
GNMA 2,5% 20/08/2051	USD	51.802.135	43.993.567	0,91	GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 5,446% 20/12/2066	USD	563.081	566.173	0,01
GNMA 2,5% 20/10/2051	USD	9.965.852	8.463.585	0,18	GNMA, FRN, Series 2012-H31 'FD' 4,786% 20/12/2062	USD	225.453	225.444	0,00
GNMA 5% 20/06/2052	USD	2.597.937	2.552.954	0,05	GNMA, FRN, Series 2016-H11 'FD' 5,075% 20/05/2066	USD	469.503	473.300	0,01
GNMA 3% 20/07/2052	USD	29.619.055	26.139.746	0,54	GNMA, FRN, Series 2010-H22 'FE' 4,796% 20/05/2059	USD	19.206	19.133	0,00
GNMA 4% 20/08/2052	USD	15.076.197	14.050.196	0,29	GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FG' 4,876% 20/04/2060	USD	2.044	2.032	0,00
GNMA 4,5% 20/09/2052	USD	2.122.522	2.028.914	0,04	GNMA, FRN, Series 2015-H26 'FG' 4,966% 20/10/2065	USD	369.975	370.828	0,01
GNMA 4,5% 20/10/2052	USD	3.261.730	3.086.110	0,06	GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FH' 5,106% 20/12/2065	USD	350.849	352.147	0,01
GNMA 5,5% 20/01/2053	USD	4.823.024	4.852.909	0,10	GNMA, FRN, Series 2016-H21 'FH' 5,296% 20/09/2066	USD	2.075.206	2.082.528	0,04
GNMA 6% 20/02/2053	USD	3.123.278	3.199.210	0,07	GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FJ' 4,886% 20/06/2065	USD	395.318	395.794	0,01
GNMA 6,5% 20/05/2053	USD	1.760.286	1.835.661	0,04	GNMA, FRN, Series 2020-H05 'FK' 5,056% 20/03/2070	USD	4.013.833	3.994.747	0,08
GNMA 6% 20/06/2053	USD	2.181.887	2.240.962	0,05	GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FL' 4,886% 20/07/2065	USD	667.016	667.802	0,01
GNMA 6,5% 20/06/2053	USD	1.626.794	1.696.452	0,04	GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 5,146% 20/03/2066	USD	963.663	968.258	0,02
GNMA 5,5% 20/07/2053	USD	9.304.505	9.356.446	0,19	GNMA, FRN, Series 2012-H08 'FS' 5,146% 20/04/2062	USD	233.978	235.472	0,01
GNMA 6% 20/08/2053	USD	3.900.671	4.001.496	0,08	GNMA, FRN, Series 2017-H14 'FV' 4,946% 20/06/2067	USD	1.472.913	1.476.581	0,03
GNMA 2,5% 20/09/2053	USD	14.000.634	11.901.591	0,25	GNMA, IO, FRN, Series 2020-H10 'GI' 2,153% 20/06/2070	USD	15.494.924	686.456	0,01
GNMA, FRN 5,965% 20/03/2072	USD	6.212.565	6.558.061	0,14	GNMA, Series 2017-112 'GZ' 3% 20/07/2047	USD	2.755.868	2.235.541	0,05
GNMA, FRN 5,652% 20/04/2072	USD	8.730.977	9.141.181	0,19	GNMA, FRN, Series 2013-H07 'HA' 4,856% 20/03/2063	USD	90.588	90.689	0,00
GNMA, FRN 5,733% 20/04/2072	USD	7.450.047	7.800.539	0,16	GNMA, IO, Series 2020-134 'IH' 3% 20/09/2050	USD	4.859.822	826.778	0,02
GNMA, FRN 5,628% 20/05/2072	USD	7.278.684	7.617.661	0,16	GNMA, FRN, Series 2012-H26 'JA' 4,996% 20/10/2061	USD	137	136	0,00
GNMA, FRN 5,809% 20/07/2072	USD	8.687.443	9.179.031	0,19	GNMA, FRN, Series 2013-H01 'JA' 4,766% 20/01/2063	USD	170.333	170.287	0,00
GNMA, Series 2019-44 'A' 3,5% 20/04/2049	USD	2.721.722	2.537.002	0,05	GNMA, FRN 'JF' 5,802% 20/07/2071	USD	5.485.063	5.596.078	0,12
GNMA, FRN, Series 2011-H09 'AF' 4,946% 20/03/2061	USD	93.863	93.984	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2007-17 'JI' 2,384% 16/04/2037	USD	73.217	5.899	0,00
GNMA, PO, Series 2006-22 'AO'0% 20/05/2036	USD	19.103	15.859	0,00	GNMA, FRN, Series 2005-7 'JM' 6,978% 18/05/2034	USD	122	129	0,00
GNMA, PO, Series 2007-38 'AO'0% 16/06/2037	USD	279.322	229.208	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2005-68 'KI' 1,868% 20/09/2035	USD	125.701	11.514	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-93 'AS' 1,268% 20/12/2038	USD	42.883	2.439	0,00	GNMA, Series 2003-70 'LG' 5% 20/08/2033	USD	240.326	238.890	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2009-106 'AS' 1,974% 16/11/2039	USD	112.995	10.628	0,00	GNMA, FRN, Series 2012-H26 'MA' 4,996% 20/07/2062	USD	2.972	2.969	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-129 'AW' 5,837% 20/04/2037	USD	78.839	81.189	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2007-73 'MI' 1,568% 20/11/2037	USD	84.787	704	0,00
GNMA, Series 2005-72 'AZ' 5,5% 20/09/2035	USD	161.759	164.180	0,00	GNMA 'MT' 4,5% 20/04/2053	USD	4.689.329	4.608.872	0,10
GNMA, FRN, Series 2013-H08 'BF' 4,846% 20/03/2063	USD	308.778	308.269	0,01	GNMA, IO, Series 2009-14 'NI' 6,5% 20/03/2039	USD	30.257	2.215	0,00
GNMA, PO, Series 2010-14 'BO'0% 20/11/2035	USD	46.643	39.114	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 2,837% 20/01/2070	USD	4.624.274	137.919	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'CF' 5,146% 20/05/2061	USD	4.621	4.621	0,00	GNMA, FRN, Series 2007-16 'NS' 7,763% 20/04/2037	USD	34.054	37.630	0,00
GNMA, FRN 'CF' 5,702% 20/09/2071	USD	5.795.522	5.898.319	0,12	GNMA, PO, Series 2009-79 'OK'0% 16/11/2037	USD	34.075	28.449	0,00
GNMA, PO, Series 2010-14 'CO'0% 20/08/2035	USD	32.198	27.311	0,00	GNMA, PO, Series 2010-157 'OP'0% 20/12/2040	USD	75.297	64.527	0,00
GNMA, Series 2010-130 'CP' 7% 16/10/2040	USD	56.251	60.068	0,00					
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'DF' 5,096% 20/05/2061	USD	8.241	8.241	0,00					
GNMA, FRN, Series 2017-H09 'DF' 5,006% 20/03/2067	USD	1.826.406	1.832.104	0,04					
GNMA, FRN, Series 2005-68 'DP' 5,768% 17/06/2035	USD	20.830	22.565	0,00					
GNMA, IO, FRN, Series 2008-95 'DS' 2,868% 20/12/2038	USD	93.351	1.354	0,00					
GNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'ES' 2,118% 20/09/2037	USD	77.934	7.625	0,00					
GNMA, FRN, Series 2015-H07 'ES' 4,903% 20/02/2065	USD	248.368	248.849	0,01					
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 5,196% 20/10/2066	USD	952.907	954.781	0,02					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, FRN, Series 2012-138 'PT' 3,999% 16/11/2042	USD	232.133	224.342	0,00	GNMA 742051 4,25% 20/07/2040	USD	476.348	450.462	0,01
GNMA, FRN, Series 2020-30 'PT' 4,757% 20/03/2048	USD	4.173.048	4.224.113	0,09	GNMA 742052 4,4% 20/06/2040	USD	168.956	159.240	0,00
GNMA, Series 2006-57 'PZ' 5,565% 20/10/2036	USD	341.336	340.467	0,01	GNMA 742147 4,25% 20/07/2040	USD	604.372	595.327	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-27 'SA' 1,768% 20/05/2037	USD	45.456	1.522	0,00	GNMA 742155 4,25% 20/07/2040	USD	486.814	458.858	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SA' 2,098% 20/11/2037	USD	41.960	457	0,00	GNMA 742178 4,25% 20/07/2040	USD	117.693	111.299	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-40 'SA' 1,974% 16/05/2038	USD	30.627	1.540	0,00	GNMA 742196 4,4% 20/07/2040	USD	171.466	162.636	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-10 'SA' 1,518% 20/02/2039	USD	62.976	4.155	0,00	GNMA 742197 4,25% 20/08/2040	USD	1.229.304	1.204.161	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2009-22 'SA' 1,838% 20/04/2039	USD	69.478	4.950	0,00	GNMA 742203 4,25% 20/08/2040	USD	467.323	463.367	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'SA' 1,674% 16/02/2039	USD	28.962	105	0,00	GNMA 742310 4,25% 20/06/2040	USD	78.999	74.685	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SB' 2,318% 20/07/2037	USD	63.220	2.803	0,00	GNMA 745389 4,25% 20/06/2040	USD	664.838	659.210	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-42 'SB' 2,318% 20/07/2037	USD	37.310	3.872	0,00	GNMA 745410 4,25% 20/08/2040	USD	336.273	316.121	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-81 'SB' 2,218% 20/12/2037	USD	107.107	10.654	0,00	GNMA 748766 6,5% 20/01/2039	USD	40.801	42.260	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-42 'SC' 1,648% 20/06/2039	USD	64.609	5.168	0,00	GNMA 748803 4,4% 20/06/2040	USD	74.168	70.093	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2006-59 'SD' 2,268% 20/10/2036	USD	50.602	5.136	0,00	GNMA 748951 4,4% 20/06/2040	USD	75.657	71.505	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SD' 1,368% 20/11/2037	USD	109.593	8.524	0,00	GNMA 748952 4,25% 20/09/2040	USD	544.249	529.906	0,01
GNMA, FRN, Series 2003-67 'SD' 6,859% 20/08/2033	USD	22.310	22.314	0,00	GNMA 752485 4,25% 20/09/2040	USD	403.134	381.471	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-36 'SE' 2,044% 16/06/2037	USD	19.921	328	0,00	GNMA 752521 4,25% 20/09/2040	USD	751.254	736.093	0,02
GNMA, FRN 'SE' 5,827% 20/06/2052	USD	7.820.359	8.465.669	0,18	GNMA 752597 4% 15/10/2040	USD	339.145	322.384	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2004-90 'SI' 1,668% 20/10/2034	USD	85.331	4.648	0,00	GNMA 752598 4,25% 20/09/2040	USD	98.897	93.643	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-67 'SI' 2,078% 20/11/2037	USD	43.837	475	0,00	GNMA 752636 4,25% 20/10/2040	USD	101.156	95.279	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-74 'SL' 2,114% 16/11/2037	USD	75.681	7.522	0,00	GNMA 752667 4,25% 20/09/2040	USD	98.674	92.945	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SN' 2,248% 20/07/2037	USD	84.941	8.532	0,00	GNMA 752668 4% 15/10/2040	USD	300.817	285.951	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2009-64 'SN' 1,674% 16/07/2039	USD	47.642	2.561	0,00	GNMA 752721 4,25% 20/09/2040	USD	214.448	201.744	0,00
GNMA, FRN, Series 2005-66 'SP' 6,079% 16/08/2035	USD	23.858	25.752	0,00	GNMA 757072 4% 15/11/2040	USD	372.556	354.138	0,01
GNMA, FRN, Series 2007-53 'SW' 6,909% 20/09/2037	USD	15.790	17.181	0,00	GNMA 757076 4,25% 20/10/2040	USD	151.723	142.546	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-79 'SY' 2,118% 20/12/2037	USD	55.817	446	0,00	GNMA 757125 4,25% 15/09/2040	USD	119.444	113.480	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'TA' 4,946% 20/01/2063	USD	6.643	6.610	0,00	GNMA 781328 7% 15/09/2031	USD	28.161	29.184	0,00
GNMA, IO, Series 2009-33 'TI' 6% 20/05/2039	USD	20.190	4.500	0,00	GNMA 781614 7% 15/06/2033	USD	1.284	1.351	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-31 'TS' 1,868% 20/03/2039	USD	25.002	533	0,00	GNMA 781648 6% 15/08/2033	USD	6.161	6.430	0,00
GNMA, FRN, Series 2004-94 'TS' 6,237% 20/10/2034	USD	35.776	36.616	0,00	GNMA 782615 7% 15/06/2035	USD	30.618	32.336	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-76 'US' 1,468% 20/09/2038	USD	120.758	3.742	0,00	GNMA 783123 5,5% 15/04/2033	USD	92.304	95.247	0,00
GNMA, Series 2018-138 'UZ' 3,5% 20/10/2048	USD	1.331.269	1.221.542	0,03	GNMA 783389 6% 20/08/2039	USD	86.161	90.735	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-137 'W' 5,244% 20/10/2040	USD	371.251	384.157	0,01	GNMA 783444 5,5% 20/09/2039	USD	81.807	83.574	0,00
GNMA, FRN, Series 2011-137 'WA' 5,584% 20/07/2040	USD	820.195	847.326	0,02	GNMA 784045 4,5% 20/07/2045	USD	336.739	325.739	0,01
GNMA, FRN, Series 2011-163 'WA' 5,85% 20/12/2038	USD	173.499	179.689	0,00	GNMA AT7628 4% 15/07/2046	USD	2.085.099	1.961.390	0,04
GNMA, FRN, Series 2012-H23 'WA' 4,966% 20/10/2062	USD	68.230	68.427	0,00	GNMA AV7478 4% 15/09/2046	USD	1.259.826	1.185.070	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-141 'WC' 3,73% 20/01/2042	USD	374.137	355.615	0,01	GNMA AX6215 4% 15/04/2047	USD	719.209	676.532	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-151 'WX' 4,76% 20/10/2043	USD	553.510	561.316	0,01	GNMA AX6607 4% 15/06/2047	USD	395.158	371.709	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H14 'XI' 1,099% 20/06/2067	USD	4.002.160	119.147	0,00	GNMA AX8715 4% 15/12/2046	USD	1.433.346	1.348.295	0,03
GNMA, FRN, Series 2010-H17 'XQ' 5,14% 20/07/2060	USD	2.312	2.350	0,00	GNMA BA7567 4,5% 20/05/2048	USD	1.351.227	1.288.456	0,03
GNMA, Series 2006-33 'Z' 6,5% 20/07/2036	USD	236.389	243.266	0,01	GNMA B16104 4,5% 20/09/2048	USD	1.026.849	986.754	0,02
GNMA, Series 2003-75 'ZX' 6% 16/09/2033	USD	436.542	437.943	0,01	GNMA BJ1314 5% 20/06/2049	USD	1.025.688	1.028.193	0,02
GNMA 4285 6% 20/11/2038	USD	7.212	7.266	0,00	GNMA BK7198 4,5% 20/03/2049	USD	984.374	942.231	0,02
GNMA 465505 7,5% 15/06/2028	USD	3.631	3.658	0,00	GNMA BM2163 5% 15/07/2049	USD	2.558.695	2.562.584	0,05
GNMA 569568 6,5% 15/01/2032	USD	20.904	21.585	0,00	GNMA BM2262 4,5% 20/07/2049	USD	319.787	312.661	0,01
GNMA 591882 6,5% 15/07/2032	USD	2.017	2.082	0,00	GNMA BM9691 4,5% 15/07/2049	USD	2.664.432	2.572.517	0,05
GNMA 607645 6,5% 15/02/2033	USD	2.108	2.172	0,00	GNMA BM9692 4,5% 20/07/2049	USD	2.766.270	2.652.233	0,06
GNMA 607728 6% 15/03/2033	USD	521	520	0,00	GNMA BM9701 4,5% 20/08/2049	USD	2.607.756	2.492.897	0,05
GNMA 611453 7% 15/04/2032	USD	2.398	2.412	0,00	GNMA BM9713 4,5% 20/09/2049	USD	1.774.371	1.702.783	0,04
GNMA 621970 6% 15/02/2034	USD	1.520	1.543	0,00	GNMA BM9734 4% 20/10/2049	USD	2.249.466	2.106.576	0,04
					GNMA BN3949 5,5% 20/07/2049	USD	1.755.089	1.783.271	0,04
					GNMA B03248 4,5% 20/08/2049	USD	4.354.122	4.229.487	0,09
					GNMA B08204 4,5% 20/09/2049	USD	2.618.973	2.503.616	0,05
					GNMA BP7143 4,5% 20/09/2049	USD	1.506.705	1.448.470	0,03
					GNMA B57412 4,5% 15/04/2050	USD	1.958.310	1.908.096	0,04
					GNMA B57592 4,5% 20/03/2050	USD	653.398	628.251	0,01
					GNMA BT8093 3,5% 20/04/2050	USD	10.446.528	9.399.972	0,19
					GNMA BU7638 2,5% 20/09/2050	USD	4.919.514	4.226.511	0,09
					GNMA BU7669 3% 20/07/2050	USD	4.290.188	3.785.520	0,08
					GNMA CK4578 5,5% 20/10/2052	USD	1.590.279	1.607.970	0,03
					GNMA CK4579 5,5% 20/10/2052	USD	1.118.200	1.129.264	0,02
					GNMA CL1816 5% 20/07/2052	USD	3.449.534	3.422.840	0,07
					GNMA CP1452 5% 20/07/2052	USD	1.242.261	1.232.647	0,03
					GNMA CP1453 5% 20/07/2052	USD	5.026.467	4.966.673	0,10
					GNMA CP1459 5% 20/07/2052	USD	1.139.301	1.141.852	0,02
					GNMA CP1912 5,5% 20/10/2052	USD	619.394	624.475	0,01
					GNMA CQ5894 5,5% 20/10/2052	USD	1.315.065	1.328.077	0,03
					GNMA CQ5895 5,5% 20/10/2052	USD	2.728.578	2.760.611	0,06
					GNMA CR2487 6% 20/01/2053	USD	872.899	901.352	0,02
					GNMA CR2488 6% 20/01/2053	USD	2.088.047	2.158.825	0,04
					GNMA CS4305 5,5% 20/06/2053	USD	11.187.441	11.249.894	0,23
					GNMA CS4587 6% 20/05/2053	USD	1.043.270	1.074.077	0,02
					GNMA CT7449 6% 20/05/2053	USD	3.007.958	3.081.090	0,06
					GNMA CU3815 5,5% 20/06/2053	USD	2.357.462	2.380.763	0,05
					GNMA CU3816 5,5% 20/06/2053	USD	3.740.401	3.761.281	0,08
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.365.000	1.321.505	0,03
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	2.292.000	2.225.761	0,05
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	4.090.000	4.031.256	0,08
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	3.000.000	3.179.614	0,07
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	3.680.000	3.739.300	0,08

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	3.560.000	3.571.508	0,07	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A4 '1A1' 7,287% 25/09/2034	USD	2.537	2.445	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	3.915.000	4.011.503	0,08	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A3 '4A1' 6,919% 25/07/2034	USD	1.214	1.205	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	975.000	851.166	0,02	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '4A1' 6,742% 25/08/2034	USD	10.556	10.754	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	11.170.000	11.242.101	0,23	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '5A3' 7,107% 25/11/2033	USD	16.472	16.330	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,411% 23/04/2039	USD	2.300.000	2.070.786	0,04	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	3.435.000	3.438.967	0,07
Goodgreen Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,74% 15/10/2052	USD	468.054	431.287	0,01	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,375% 15/04/2066	USD	3.865.000	3.874.315	0,08
Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'A', 144A 3,26% 15/10/2053	USD	1.370.029	1.224.715	0,03	JBS USA LUX SARL, 144A 5,95% 20/04/2035	USD	850.000	878.469	0,02
Goodman US Finance Six LLC, REIT, 144A 5,125% 07/10/2034	USD	1.150.000	1.145.248	0,02	Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026	USD	460.000	459.174	0,01
Goodman US Finance Three LLC, REIT, 144A 3,7% 15/03/2028	USD	431.000	422.369	0,01	Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	855.000	850.622	0,02
Graphic Packaging International LLC, 144A 1,512% 15/04/2026	USD	2.710.000	2.638.647	0,05	Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,43% 15/06/2027	USD	450.000	442.778	0,01
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025	USD	3.150.000	3.129.478	0,07	Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030	USD	1.500.000	1.413.116	0,03
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '1AF', 144A 4,834% 25/06/2034	USD	46.170	41.476	0,00	KeyCorp, FRN 5,121% 04/04/2031	USD	2.550.000	2.577.127	0,05
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP1 '1AF', 144A 4,784% 25/01/2035	USD	18.566	16.253	0,00	KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	400.000	389.369	0,01
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP2 '1AF', 144A 4,784% 25/03/2035	USD	74.595	70.034	0,00	KeySpan Gas East Corp., 144A 2,742% 15/08/2026	USD	448.000	438.267	0,01
GSMPS Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2006-RP2 'IAS2', 144A 1,544% 25/04/2036	USD	327.750	19.543	0,00	KLA Corp. 3,3% 01/03/2050	USD	1.000.000	691.050	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F '1A4' 5,25% 25/06/2033	USD	76.974	76.938	0,00	Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039	USD	1.600.000	1.433.306	0,03
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '3A4' 6,5% 25/05/2034	USD	40.550	42.298	0,00	Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	1.158.000	931.344	0,02
GTP Acquisition Partners I LLC, 144A 3,482% 15/06/2050	USD	225.000	225.000	0,00	Lehman Mortgage Trust, Series 2008-2 '1A6' 6% 25/03/2038	USD	207.176	52.437	0,00
Guardian Life Global Funding, 144A 4,179% 26/09/2029	USD	4.200.000	4.180.422	0,09	Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	4.150.000	4.145.248	0,09
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	250.000	206.954	0,00	Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	3.600.000	3.614.164	0,08
Hackensack Meridian Health, Inc. 2,875% 01/09/2050	USD	2.000.000	1.255.574	0,03	Massachusetts Electric Co., 144A 4,004% 15/08/2046	USD	483.000	380.688	0,01
Hartford HealthCare Corp. 3,447% 01/07/2054	USD	2.680.000	1.856.669	0,04	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '2A1' 6,833% 21/04/2034	USD	30.366	29.956	0,00
HCA, Inc. 3,625% 15/03/2032	USD	947.000	871.646	0,02	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 6,043% 21/11/2034	USD	92.209	88.953	0,00
HERO Funding Trust, Series 2016-3A 'A1', 144A 3,08% 20/09/2042	USD	148.610	135.349	0,00	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-3 '4A2' 4,299% 25/04/2034	USD	4.435	3.976	0,00
HERO Funding Trust, Series 2016-4A 'A1', 144A 3,57% 20/09/2047	USD	713.066	656.006	0,01	MASTR Alternative Loan Trust 5% 31/07/2025	USD	3.211	2.579	0,00
Honeywell International, Inc. 5,25% 01/03/2054	USD	2.420.000	2.288.108	0,05	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '1A1' 5,5% 25/05/2034	USD	33.486	32.971	0,00
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,272% 15/01/2031	USD	1.710.000	1.750.594	0,04	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '3A1' 5,5% 25/12/2035	USD	12.256	9.276	0,00
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025	USD	1.340.000	1.328.990	0,03	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-6 '7A1' 6% 25/07/2034	USD	20.673	20.616	0,00
Hyundai Capital America, 144A 1,3% 08/01/2026	USD	1.005.000	987.531	0,02	MASTR Alternative Loan Trust '9A1' 5,5% 25/04/2049	USD	26.534	6.250	0,00
Hyundai Capital America, 144A 1,5% 15/06/2026	USD	1.005.000	975.972	0,02	MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-4 '1A6' 5,25% 26/12/2033	USD	19.681	19.252	0,00
Hyundai Capital America, 144A 5,65% 26/06/2026	USD	11.187.000	11.297.868	0,23	MASTR Repurposing Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '1AIF', 144A 4,784% 25/05/2035	USD	251.926	123.167	0,00
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	605.000	590.389	0,01	MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A1' 6,5% 25/08/2032	USD	20.128	19.946	0,00
Hyundai Capital America, 144A 2,375% 15/10/2027	USD	1.330.000	1.264.804	0,03	MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A2' 6,5% 25/08/2032	USD	65.082	64.874	0,00
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028	USD	1.940.000	1.807.885	0,04	Mead Johnson Nutrition Co. 5,9% 01/11/2039	USD	50.000	51.986	0,00
Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	1.950.000	1.931.225	0,04	Mead Johnson Nutrition Co. 4,6% 01/06/2044	USD	500.000	433.942	0,01
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A1' 5,5% 25/08/2033	USD	18.550	14.187	0,00	Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	2.440.000	1.738.818	0,04
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1' 5,314% 25/09/2034	USD	1.700	1.481	0,00	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 4,2% 01/07/2055	USD	334.000	267.474	0,01
Intel Corp. 3,734% 08/12/2047	USD	1.090.000	766.691	0,02	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-A4 '2A' 6,683% 25/07/2033	USD	11.498	11.084	0,00
Intel Corp. 3,25% 15/11/2049	USD	740.000	467.261	0,01	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 5,415% 25/12/2034	USD	47.306	44.650	0,00
Intel Corp. 3,05% 12/08/2051	USD	740.000	437.388	0,01	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-A4 'A2' 5,254% 25/08/2034	USD	19.472	18.450	0,00
Intel Corp. 5,7% 10/02/2053	USD	1.071.000	993.855	0,02	Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	3.000.000	2.989.922	0,06
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	2.715.000	2.744.245	0,06	Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.240.000	1.203.322	0,03
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	910.000	845.946	0,02					
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	1.310.000	1.342.282	0,03					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027	USD	1.100.000	1.070.893	0,02	O'Reilly Automotive, Inc. 3,6% 01/09/2027	USD	556.000	548.358	0,01
Microsoft Corp. 3,041% 17/03/2062	USD	536.000	343.268	0,01	Otis Worldwide Corp. 2,565% 15/02/2030	USD	2.750.000	2.534.052	0,05
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	410.000	407.237	0,01	Pacific Gas and Electric Co. 3,45% 01/07/2025	USD	1.535.000	1.535.000	0,03
MISTAK 5,62% 08/07/2036	USD	4.640.000	4.640.000	0,10	Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.560.000	6.794.460	0,14
Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,807% 12/09/2028	USD	595.000	617.423	0,01	Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	2.766.000	2.885.703	0,06
Morgan Stanley, FRN 2,475% 21/01/2028	USD	264.000	256.310	0,01	Pacific Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/08/2026	USD	2.325.000	2.359.757	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	1.710.000	1.738.953	0,04	Pacific Life Insurance Co., FRN, 144A 4,3% 24/10/2067	USD	627.000	490.107	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	3.860.000	3.934.236	0,08	PECO Energy Co. 2,8% 15/06/2050	USD	900.000	563.569	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	2.630.000	2.703.218	0,06	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,75% 24/05/2026	USD	11.500.000	11.603.279	0,24
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	1.625.000	1.651.109	0,03	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,4% 15/11/2026	USD	177.000	174.300	0,00
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	1.795.000	1.834.996	0,04	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05% 01/08/2028	USD	3.300.000	3.436.485	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	4.505.000	4.550.038	0,09	Pepco Holdings LLC 7,45% 15/08/2032	USD	174.000	196.967	0,00
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	1.000.000	867.463	0,02	Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	1.170.000	723.858	0,02
Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042	USD	2.000.000	1.510.495	0,03	PG&E Recovery Funding LLC 5,231% 01/06/2042	USD	635.000	629.923	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,638% 25/04/2034	USD	65.950	64.337	0,00	PG&E Recovery Funding LLC 5,529% 01/06/2051	USD	755.000	742.863	0,02
Mount Sinai Hospital (The) 3,981% 01/07/2048	USD	366.000	261.518	0,01	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,263% 01/06/2038	USD	815.000	768.231	0,02
Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 5,8% 27/07/2026	USD	2.400.000	2.435.706	0,05	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,377% 03/06/2041	USD	465.000	429.727	0,01
MyMichigan Health 3,409% 01/06/2050	USD	780.000	550.278	0,01	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 5,212% 01/12/2049	USD	10.000.000	9.485.368	0,20
Nasdaq, Inc. 5,35% 28/06/2028	USD	4.331.000	4.456.005	0,09	Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,5% 01/06/2029	USD	1.550.000	1.503.091	0,03
Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034	USD	954.000	993.498	0,02	Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030	USD	2.580.000	2.284.310	0,05
Nationwide Children's Hospital, Inc. 4,556% 01/11/2052	USD	451.000	385.024	0,01	Plains All American Pipeline LP 5,95% 15/06/2035	USD	2.645.000	2.714.957	0,06
New York and Presbyterian Hospital (The) 2,606% 01/08/2060	USD	1.330.000	723.887	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5,068% 24/01/2034	USD	2.879.000	2.888.218	0,06
New York Life Global Funding, 144A 2,35% 14/07/2026	USD	503.000	492.925	0,01	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,899% 13/05/2031	USD	2.820.000	2.853.502	0,06
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	1.040.000	809.827	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	2.240.000	2.238.647	0,05
New York State Dormitory Authority 5,6% 15/03/2040	USD	175.000	177.618	0,00	Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040	USD	285.000	294.688	0,01
Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030	USD	955.000	909.553	0,02	Port Authority of New York & New Jersey 4,458% 01/10/2062	USD	1.330.000	1.102.428	0,02
NGPL PipeCo LLC, 144A 3,25% 15/07/2031	USD	1.755.000	1.562.758	0,03	Port Authority of New York & New Jersey 164 5,647% 01/11/2040	USD	650.000	672.095	0,01
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030	USD	2.250.000	1.986.735	0,04	Potomac Electric Power Co. 6,5% 15/11/2037	USD	200.000	223.419	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5,5% 25/05/2033	USD	173	173	0,00	Prologis LP, REIT 2,875% 15/11/2029	USD	830.000	782.473	0,02
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A2' 6% 25/05/2033	USD	603	611	0,00	Prudential Insurance Co. of America (The), 144A 8,3% 01/07/2025	USD	1.350.000	1.350.000	0,03
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A5' 7% 25/04/2033	USD	1.637	1.645	0,00	Public Service Co. of Colorado 6,5% 01/08/2038	USD	135.000	148.441	0,00
Norfolk Southern Corp. 4,05% 15/08/2052	USD	1.273.000	980.816	0,02	Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	615.000	612.977	0,01
Northern States Power Co. 5,1% 15/05/2053	USD	1.690.000	1.554.465	0,03	Public Service Co. of Oklahoma 6,625% 15/11/2037	USD	300.000	325.561	0,01
Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032	USD	823.000	799.128	0,02	Puget Energy, Inc., 144A 5,725% 15/03/2035	USD	1.085.000	1.091.412	0,02
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 1,7% 01/06/2028	USD	1.685.000	1.573.083	0,03	Puget Sound Energy, Inc. 5,448% 01/06/2053	USD	1.235.000	1.175.611	0,02
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5,16% 28/05/2031	USD	4.000.000	4.100.557	0,09	RAMP Trust, Series 2004-SL2 'A3' 7% 25/10/2031	USD	62.705	63.021	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 2% 02/12/2025	USD	1.770.000	1.744.406	0,04	Rayburn Country Securitization LLC, 144A 3,354% 01/12/2051	USD	5.905.000	4.087.218	0,08
NRG Energy, Inc., 144A 2,45% 02/12/2027	USD	1.975.000	1.873.087	0,04	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	3.100.000	2.690.325	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	1.080.000	1.061.800	0,02	Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,706% 15/05/2120	USD	2.540.000	1.558.188	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A' 3,474% 25/11/2026	USD	1.854.088	1.797.031	0,04	Roper Technologies, Inc. 4,2% 15/09/2028	USD	450.000	448.202	0,01
NYU Langone Hospitals 3,38% 01/07/2055	USD	1.010.000	681.660	0,01	Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	1.265.000	1.264.791	0,03
Ohio Power Co. 6,6% 01/03/2033	USD	240.000	261.975	0,01	S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032	USD	1.450.000	1.315.906	0,03
Ohio State University (The) 4,8% 01/06/2111	USD	716.000	596.096	0,01	Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,174% 09/01/2030	USD	3.170.000	3.298.589	0,07
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,75% 15/03/2029	USD	150.000	157.190	0,00	SCE Recovery Funding LLC 2,51% 15/11/2043	USD	1.140.000	746.044	0,02
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,1% 15/09/2049	USD	1.990.000	1.303.548	0,03	Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3,5% 25/06/2028	USD	1.779.374	1.727.782	0,04
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,35% 01/10/2052	USD	295.000	275.623	0,01	Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, STEP, Series 2006-CB1 'AF2' 2,841% 25/01/2036	USD	24.705	21.083	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 10 '1A' 5,232% 20/10/2027	USD	11.319	11.048	0,00	UMBS 5% 01/08/2053	USD	9.221.742	9.063.888	0,19
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-1 '1A' 5,192% 20/04/2033	USD	29.253	27.543	0,00	UMBS 5,5% 01/08/2053	USD	3.883.303	3.907.358	0,08
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-12 'A3' 5,031% 20/01/2035	USD	22.772	22.349	0,00	UMBS 255843 5,5% 01/09/2035	USD	23.511	24.244	0,00
Sigeco Securitization I LLC 5,026% 15/11/2038	USD	1.996.236	2.014.436	0,04	UMBS 257055 6,5% 01/12/2027	USD	5.838	6.029	0,00
Sigeco Securitization I LLC 5,172% 15/05/2043	USD	354.000	349.742	0,01	UMBS 257510 7% 01/12/2038	USD	41.646	44.391	0,00
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	3.031.000	3.115.091	0,06	UMBS 357639 5,5% 01/11/2034	USD	924	951	0,00
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027	USD	695.000	699.630	0,01	UMBS 598559 6,5% 01/08/2031	USD	2.024	2.091	0,00
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5,026% 01/10/2029	USD	795.000	797.075	0,02	UMBS 602589 7% 01/09/2031	USD	9.317	9.823	0,00
Southwestern Electric Power Co. 2,75% 01/10/2026	USD	500.000	489.354	0,01	UMBS 622534 3% 01/09/2031	USD	59.749	56.680	0,00
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.743.000	7.233.253	0,15	UMBS 622542 5,5% 01/09/2031	USD	52.100	53.311	0,00
State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029	USD	1.670.000	1.681.781	0,04	UMBS 674349 6% 01/03/2033	USD	777	790	0,00
Steel Dynamics, Inc. 1,65% 15/10/2027	USD	1.519.000	1.431.208	0,03	UMBS 689977 8% 01/03/2027	USD	1.410	1.414	0,00
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2,691% 15/09/2031	USD	1.547.000	1.305.381	0,03	UMBS 695533 8% 01/06/2027	USD	1.024	1.027	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR5 '1A1' 5,092% 19/10/2034	USD	47.400	45.398	0,00	UMBS 725704 6% 01/08/2034	USD	1.545	1.604	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,932% 19/07/2035	USD	76.114	74.547	0,00	UMBS 745148 5% 01/01/2036	USD	20.037	20.315	0,00
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-34A '3A3' 5,717% 25/11/2033	USD	35.420	35.208	0,00	UMBS 745418 5,5% 01/04/2036	USD	25.558	26.354	0,00
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	15.782	3.581	0,00	UMBS 755973 8% 01/11/2028	USD	4.984	5.114	0,00
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	2.545.000	2.522.521	0,05	UMBS 775902 8,5% 01/04/2030	USD	12.087	12.505	0,00
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,9% 15/09/2044	USD	400.000	358.555	0,01	UMBS 788150 6% 01/03/2032	USD	5.895	6.049	0,00
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	800.000	649.441	0,01	UMBS 870770 6,5% 01/07/2036	USD	14.976	15.802	0,00
Tennessee Valley Authority 0% 01/11/2025	USD	1.150.000	1.133.155	0,02	UMBS 888892 7,5% 01/11/2037	USD	35.974	38.668	0,00
Tennessee Valley Authority 0% 15/03/2032	USD	800.000	597.787	0,01	UMBS 889519 5,5% 01/12/2035	USD	30.898	31.860	0,00
Tennessee Valley Authority 0% 15/06/2035	USD	2.000.000	1.248.805	0,03	UMBS 889757 5% 01/02/2038	USD	21.623	21.985	0,00
Texas Health Resources 2,328% 15/11/2050	USD	1.260.000	706.158	0,01	UMBS 929560 7% 01/06/2038	USD	26.228	27.659	0,00
Texas Health Resources 4,33% 15/11/2055	USD	700.000	569.654	0,01	UMBS 945870 6,5% 01/08/2037	USD	21.818	22.860	0,00
Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063	USD	2.280.000	2.075.586	0,04	UMBS 946338 7% 01/09/2037	USD	39.110	41.498	0,00
The Campbell's Co. 3,125% 24/04/2050	USD	470.000	305.926	0,01	UMBS 960150 6% 01/11/2037	USD	7.343	7.607	0,00
Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037	USD	400.000	411.934	0,01	UMBS 976871 6,5% 01/08/2036	USD	64.451	66.580	0,00
Time Warner Cable LLC 6,75% 15/06/2039	USD	1.560.000	1.613.168	0,03	UMBS 995149 6,5% 01/10/2038	USD	44.384	46.772	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027	USD	2.000.000	1.979.972	0,04	UMBS 995505 8% 01/01/2038	USD	14.750	15.302	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	8.485.000	8.238.300	0,17	UMBS AA0922 6% 01/09/2036	USD	49.259	51.360	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,4% 15/10/2052	USD	1.180.000	785.282	0,02	UMBS AA1019 6% 01/11/2036	USD	35.813	37.425	0,00
T-Mobile USA, Inc. 5,5% 15/01/2055	USD	1.345.000	1.269.624	0,03	UMBS AB9551 3% 01/06/2043	USD	1.245.910	1.124.152	0,02
Truist Financial Corp., FRN 6,047% 08/06/2027	USD	1.935.000	1.960.932	0,04	UMBS AC3407 5,5% 01/10/2039	USD	24.118	24.501	0,00
Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029	USD	2.660.000	2.875.288	0,06	UMBS AD0753 7% 01/01/2039	USD	36.666	38.905	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.450.000	1.447.638	0,03	UMBS AD0755 7% 01/06/2035	USD	1.871.549	1.984.616	0,04
UMBS 4% 01/06/2048	USD	2.789.478	2.627.494	0,05	UMBS BH4683 4% 01/06/2047	USD	799.308	755.734	0,02
UMBS 2,5% 01/05/2050	USD	6.619.977	5.555.710	0,12	UMBS BH4684 4% 01/06/2047	USD	1.427.340	1.349.232	0,03
UMBS 2,5% 01/07/2050	USD	11.954.316	9.916.024	0,21	UMBS BH4685 4% 01/06/2047	USD	1.473.406	1.410.783	0,03
UMBS 4% 01/11/2050	USD	6.941.728	6.465.093	0,13	UMBS BH7663 4% 01/10/2047	USD	2.575.736	2.456.179	0,05
UMBS 2,5% 01/11/2051	USD	3.037.908	2.539.597	0,05	UMBS BK0319 4,5% 01/03/2049	USD	456.518	443.288	0,01
UMBS 3% 01/11/2051	USD	7.383.238	6.438.993	0,13	UMBS BK8753 4,5% 01/06/2049	USD	1.094.747	1.057.910	0,02
UMBS 2,5% 01/12/2051	USD	15.429.985	12.922.239	0,27	UMBS BK9929 4,5% 01/09/2048	USD	3.439.693	3.318.543	0,07
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	6.206.883	5.200.773	0,11	UMBS BM1213 4% 01/04/2047	USD	3.009.291	2.863.059	0,06
UMBS 2,5% 01/02/2052	USD	16.989.864	14.132.052	0,29	UMBS BM3254 4% 01/01/2038	USD	1.698.441	1.672.132	0,03
UMBS 3% 01/04/2052	USD	11.696.074	10.148.626	0,21	UMBS BM3566 4% 01/02/2038	USD	2.097.753	2.073.780	0,04
UMBS 4% 01/05/2052	USD	5.745.734	5.344.520	0,11	UMBS BM5430 5% 01/01/2049	USD	2.386.417	2.383.860	0,05
UMBS 3% 01/06/2052	USD	15.318.388	13.310.329	0,28	UMBS BN5899 5% 01/02/2049	USD	745.926	736.389	0,02
UMBS 4% 01/09/2052	USD	10.442.153	9.711.844	0,20	UMBS BN9169 4,5% 01/04/2049	USD	653.732	632.394	0,01
UMBS 4% 01/10/2052	USD	9.338.401	8.685.288	0,18	UMBS B02504 5% 01/08/2049	USD	510.955	510.880	0,01
UMBS 4% 01/12/2052	USD	2.126.897	1.978.157	0,04	UMBS B03950 5% 01/08/2049	USD	556.098	550.632	0,01
UMBS 4,5% 01/12/2052	USD	7.100.451	6.808.090	0,14	UMBS B04194 5% 01/09/2049	USD	152.425	156.063	0,00
UMBS 5% 01/03/2053	USD	6.965.907	6.846.668	0,14	UMBS B04199 5% 01/08/2049	USD	363.401	362.384	0,01
UMBS 5,5% 01/05/2053	USD	9.361.020	9.413.621	0,19	UMBS B04200 5% 01/08/2049	USD	1.328.179	1.322.049	0,03
UMBS 5,5% 01/06/2053	USD	2.962.936	2.971.521	0,06	UMBS B04201 5% 01/08/2049	USD	2.300.718	2.288.679	0,05
UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	9.614.308	9.673.863	0,20	UMBS B04202 5% 01/08/2049	USD	1.307.811	1.312.762	0,03
					UMBS B04203 5% 01/08/2049	USD	1.590.465	1.622.609	0,03
					UMBS B05594 4% 01/09/2049	USD	1.622.442	1.526.980	0,03
					UMBS B05625 3,5% 01/08/2049	USD	5.070.735	4.706.679	0,10
					UMBS B06078 3,5% 01/10/2049	USD	1.411.807	1.282.162	0,03
					UMBS B06817 3,5% 01/10/2049	USD	1.173.344	1.066.944	0,02
					UMBS B01623 3% 01/08/2050	USD	2.982.344	2.580.211	0,05
					UMBS CA1234 4% 01/02/2038	USD	667.400	655.548	0,01
					UMBS CA1238 4% 01/02/2038	USD	757.760	745.264	0,02
					UMBS CA5729 3% 01/05/2050	USD	4.942.078	4.313.720	0,09
					UMBS FM1219 4% 01/07/2049	USD	604.816	567.713	0,01
					UMBS FM1758 3,5% 01/09/2049	USD	2.009.717	1.834.363	0,04
					UMBS MA0406 4,5% 01/05/2030	USD	36.474	36.638	0,00
					UMBS MA0948 5% 01/11/2031	USD	70.607	71.405	0,00
					UMBS QA9332 2,5% 01/05/2050	USD	3.376.021	2.830.036	0,06
					UMBS QB1061 3,5% 01/06/2050	USD	681.441	622.380	0,01
					UMBS RA2008 4% 01/01/2050	USD	2.552.317	2.397.850	0,05
					UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050	USD	19.323.455	16.193.901	0,34
					UMBS BU0070 2,5% 01/10/2051	USD	7.178.268	5.972.469	0,12
					UMBS BX4382 5% 01/06/2053	USD	1.289.363	1.272.127	0,03
					UMBS BX4386 5% 01/06/2053	USD	4.039.452	3.984.192	0,08
					UMBS BY4714 5% 01/06/2053	USD	13.466.604	13.207.284	0,27
					UMBS BY4776 5% 01/07/2053	USD	11.495.621	11.260.634	0,23
					UMBS BY7130 6% 01/09/2053	USD	4.928.475	5.058.530	0,10
					UMBS BY7131 6% 01/09/2053	USD	2.880.398	2.956.407	0,06
					UMBS CB1901 2,5% 01/10/2051	USD	10.729.380	9.064.315	0,19
					UMBS CB6735 5% 01/07/2053	USD	9.854.074	9.673.079	0,20
					UMBS RA7683 5% 01/07/2052	USD	6.665.864	6.576.281	0,14
					UMBS RA9259 5% 01/06/2053	USD	5.785.444	5.684.643	0,12
					UMBS SD1189 5% 01/07/2052	USD	12.219.700	12.022.093	0,25

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
United Airlines Pass Through Trust 5,45% 15/08/2038	USD	2.393.983	2.418.522	0,05	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR5 'A7' 5,782% 25/06/2033	USD	53.128	53.352	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3,1% 07/04/2030	USD	1.802.270	1.673.033	0,03	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR7 'A7' 6,478% 25/08/2033	USD	7.625	7.606	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027	USD	3.850.143	3.860.924	0,08	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	55.465	50.941	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 4% 11/10/2027	USD	443.010	441.216	0,01	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, IO, Series 2005-3 'CX' 5,5% 25/05/2035	USD	218.563	34.580	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'A' 3,75% 03/03/2028	USD	330.509	325.244	0,01	Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	2.400.000	2.434.022	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A' 3,7% 01/09/2031	USD	2.428.634	2.256.478	0,05	Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	6.695.000	6.907.985	0,14
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 4,55% 25/02/2033	USD	988.140	924.332	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	4.705.000	4.967.399	0,10
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'AA' 3,45% 01/06/2029	USD	1.582.635	1.527.537	0,03	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	2.295.000	2.361.680	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 2,875% 07/04/2030	USD	835.655	789.293	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	11.220.000	11.228.265	0,23
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	1.897.328	1.786.277	0,04	Yale-New Haven Health Services Corp. 2,496% 01/07/2050	USD	1.710.000	981.851	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 4,15% 25/02/2033	USD	1.104.741	1.054.862	0,02				2.454.846.876	50,74
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	1.766.580	1.584.013	0,03	Total des Obligations			2.829.030.755	58,48
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027	USD	803.329	796.046	0,02	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			2.829.030.755	58,48
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4,6% 01/09/2027	USD	553.308	546.687	0,01	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	880.000	689.705	0,01	Obligations				
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.090.000	624.542	0,01	Etats-Unis d'Amérique				
US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031	USD	2.720.000	2.772.136	0,06	FNMA 7,5% 25/11/2040*	USD	68.533	68.533	0,00
Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026	USD	733.000	726.536	0,02	Jonah Energy ABS II LLC 'A1', 144A 6,593% 10/12/2040*	USD	5.697.884	5.752.584	0,12
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-2 '1G' 6,75% 15/06/2028	USD	43.611	44.734	0,00				5.821.117	0,12
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-1 '2E' 7% 15/03/2028	USD	4.850	4.895	0,00	Total des Obligations			5.821.117	0,12
Verisk Analytics, Inc. 5,75% 01/04/2033	USD	1.980.000	2.078.888	0,04	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			5.821.117	0,12
Verizon Communications, Inc., 144A 5,401% 02/07/2037	USD	3.279.000	3.292.477	0,07	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Verizon Communications, Inc. 4,78% 15/02/2035	USD	342.000	332.664	0,01	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	307.000	318.350	0,01	Luxembourg				
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	855.000	868.518	0,02	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	205.290.785	205.290.785	4,24
VMware LLC 1,8% 15/08/2028	USD	1.512.000	1.399.387	0,03				205.290.785	4,24
VNDO Trust, Series 2016-350P 'A', 144A 3,805% 10/01/2035	USD	5.294.000	5.209.789	0,11	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			205.290.785	4,24
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 1,625% 24/11/2027	USD	945.000	878.705	0,02	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			205.290.785	4,24
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S3 '1A4' 5,5% 25/06/2033	USD	38.003	37.480	0,00	Total des Investissements			4.772.822.574	98,65
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '1A5' 5% 25/07/2034	USD	10.291	10.305	0,00	Liquidités			1.213.481	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR9 '1A6' 6,526% 25/09/2033	USD	61.581	61.344	0,00	Autres actifs/(passifs)			64.081.640	1,32
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	33.800	34.022	0,00	Total de l'Actif net			4.838.117.695	100,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '3A2' 6% 25/07/2034	USD	97.991	99.661	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR8 'A' 6,172% 25/08/2033	USD	4.623	4.522	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-RS2 'A4' 5% 25/11/2033	USD	62.582	61.557	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S1 'A5' 5,5% 25/04/2033	USD	40.102	40.753	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR11 'A6' 6,694% 25/10/2033	USD	94.553	89.871	0,00					

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	82,92
Luxembourg	4,41
Royaume-Uni	2,27
France	2,18
Canada	1,43
Iles Caïmans	0,96
Japon	0,78
Espagne	0,53
Mexique	0,52
Irlande	0,51
Allemagne	0,38
Pays-Bas	0,37
Australie	0,25
Danemark	0,21
Suisse	0,13
Singapour	0,13
Organisations supranationales	0,12
Norvège	0,09
Finlande	0,08
Bermudes	0,07
Chili	0,06
Panama	0,05
Suède	0,04
Belgique	0,04
Pologne	0,04
Jersey	0,04
Hong Kong	0,02
Arabie saoudite	0,01
Italie	0,01
Total des Investissements	98,65
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,35
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2039	USD	25.000.000	24.959.207	271.707	0,52
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	47.225.000	39.057.033	845.758	0,81
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 3,00%, 25/07/2054	USD	16.410.000	14.174.481	249.480	0,29
Total des positions longues sur contrats à déclarer				78.190.721	1.366.945	1,62
Contrats nets à déclarer				78.190.721	1.366.945	1,62

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	49.248	USD	32.151	02/07/2025	Morgan Stanley	79	-
AUD	3.442.508	USD	2.209.871	03/07/2025	BNP Paribas	43.105	-
AUD	10.368	USD	6.681	03/07/2025	HSBC	105	-
AUD	44.288	USD	28.691	03/07/2025	Morgan Stanley	293	-
AUD	10.821	USD	7.015	07/07/2025	Morgan Stanley	68	-
AUD	8.577	USD	5.615	05/08/2025	Citibank	2	-
AUD	2.781.613	USD	1.818.165	05/08/2025	HSBC	3.566	-
AUD	19.269	USD	12.564	05/08/2025	Morgan Stanley	55	-
CHF	5.247	USD	6.398	03/07/2025	Barclays	182	-
CHF	98.911	USD	120.609	03/07/2025	Citibank	3.426	-
CHF	84.727	USD	103.313	03/07/2025	Goldman Sachs	2.934	-
CHF	15.448.671	USD	18.815.746	03/07/2025	HSBC	556.832	0,01
CHF	191.305	USD	234.198	03/07/2025	Morgan Stanley	5.697	-
CHF	46.480	USD	57.545	05/08/2025	Barclays	1.004	-
CHF	47.646	USD	59.830	05/08/2025	Goldman Sachs	188	-
CHF	50.075	USD	62.769	05/08/2025	Morgan Stanley	309	-
EUR	5.486.744	USD	6.327.894	03/07/2025	Barclays	101.896	-
EUR	5.238.974	USD	5.987.789	03/07/2025	BNP Paribas	151.645	0,01
EUR	8.271.399	USD	9.430.433	03/07/2025	Goldman Sachs	262.631	0,01
EUR	325.126	USD	369.856	03/07/2025	HSBC	11.152	-
EUR	1.097.393.868	USD	1.245.124.081	03/07/2025	Morgan Stanley	40.886.868	0,84
EUR	4.072.647	USD	4.782.766	05/08/2025	Citibank	1.209	-
EUR	3.237.824	USD	3.762.889	05/08/2025	Goldman Sachs	40.453	-
EUR	1.513	USD	1.742	05/08/2025	HSBC	35	-
EUR	1.086.313.607	USD	1.275.726.243	05/08/2025	Morgan Stanley	322.834	0,01
GBP	47.385	USD	64.405	03/07/2025	Barclays	422	-
GBP	31.332	USD	42.445	03/07/2025	BNP Paribas	421	-
GBP	6.412	USD	8.642	03/07/2025	Citibank	130	-
GBP	18.407	USD	24.782	03/07/2025	HSBC	400	-
GBP	6.105.757	USD	8.219.989	03/07/2025	Morgan Stanley	133.335	-
GBP	22.134	USD	29.990	07/07/2025	Barclays	292	-
GBP	18.501	USD	25.130	05/08/2025	Morgan Stanley	186	-
JPY	1.928.102	USD	13.318	03/07/2025	BNP Paribas	39	-
JPY	3.494.008	USD	24.215	05/08/2025	Morgan Stanley	87	-
SGD	34.471	USD	26.885	03/07/2025	Barclays	156	-
SGD	55.610	USD	43.408	03/07/2025	BNP Paribas	216	-
SGD	11.855.846	USD	9.210.097	03/07/2025	HSBC	90.386	-
SGD	180.863	USD	140.770	03/07/2025	Morgan Stanley	1.110	-
SGD	622.693	USD	489.023	05/08/2025	Barclays	744	-
SGD	15.100	USD	11.822	05/08/2025	HSBC	55	-
USD	4.902.163	EUR	4.183.027	02/07/2025	Morgan Stanley	492	-
USD	2.461	EUR	2.093	05/08/2025	Barclays	2	-
USD	8.356.725	GBP	6.101.245	03/07/2025	HSBC	9.575	-
USD	30.336	GBP	22.134	07/07/2025	Morgan Stanley	54	-
USD	13.508	JPY	1.941.798	03/07/2025	Barclays	57	-
USD	24.114	JPY	3.439.016	03/07/2025	BNP Paribas	291	-
USD	38.430	JPY	5.500.000	03/07/2025	Goldman Sachs	329	-
USD	25.024	JPY	3.596.507	03/07/2025	HSBC	109	-
USD	4.272.580	JPY	615.840.515	03/07/2025	Morgan Stanley	6.398	-
USD	9.875	SGD	12.584	01/07/2025	Barclays	4	-
USD	9.342.037	SGD	11.904.903	03/07/2025	HSBC	3.069	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						42.644.927	0,88
AUD	7.111	USD	4.661	05/08/2025	Citibank	(4)	-
EUR	3.296.484	USD	3.875.104	05/08/2025	Barclays	(2.857)	-
EUR	2.061	USD	2.421	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
GBP	15.581	USD	21.412	05/08/2025	Barclays	(91)	-
GBP	6.101.245	USD	8.357.924	05/08/2025	HSBC	(9.343)	-
GBP	41.026	USD	56.316	05/08/2025	Morgan Stanley	(179)	-

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
JPY	2.870.232	USD	20.066	03/07/2025	Citibank	(183)	-
JPY	618.187.794	USD	4.306.718	03/07/2025	HSBC	(24.275)	-
JPY	3.415.346	USD	23.740	03/07/2025	Morgan Stanley	(81)	-
JPY	3.916.362	USD	27.249	03/07/2025	RBC	(119)	-
JPY	617.774.782	USD	4.301.858	05/08/2025	Morgan Stanley	(5.066)	-
SGD	12.584	USD	9.899	05/08/2025	Barclays	(2)	-
SGD	11.904.903	USD	9.364.597	05/08/2025	HSBC	(1.020)	-
SGD	36.936	USD	29.070	05/08/2025	Morgan Stanley	(18)	-
USD	253.292	AUD	393.510	03/07/2025	Barclays	(4.244)	-
USD	12.553	AUD	19.424	03/07/2025	BNP Paribas	(159)	-
USD	58.014	AUD	89.144	03/07/2025	Citibank	(327)	-
USD	1.916.035	AUD	2.933.280	03/07/2025	HSBC	(3.674)	-
USD	40.035	AUD	61.806	03/07/2025	Morgan Stanley	(414)	-
USD	7.070	AUD	10.821	07/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
USD	32.171	AUD	49.248	05/08/2025	Morgan Stanley	(82)	-
USD	6.268	CHF	5.011	02/07/2025	Morgan Stanley	(15)	-
USD	104.089	CHF	85.606	03/07/2025	Barclays	(3.260)	-
USD	110.261	CHF	90.144	03/07/2025	Citibank	(2.779)	-
USD	6.644	CHF	5.444	03/07/2025	HSBC	(182)	-
USD	24.719	CHF	20.301	03/07/2025	Morgan Stanley	(738)	-
USD	1.105	CHF	899	05/08/2025	HSBC	(28)	-
USD	749.202	EUR	640.092	01/07/2025	Citibank	(858)	-
USD	2.671.078	EUR	2.307.809	03/07/2025	Barclays	(33.391)	-
USD	7.335.548	EUR	6.406.318	03/07/2025	BNP Paribas	(171.871)	-
USD	272.706	EUR	238.128	03/07/2025	Citibank	(6.350)	-
USD	6.958.542	EUR	6.117.626	03/07/2025	Goldman Sachs	(210.564)	(0,01)
USD	825.951	EUR	722.442	03/07/2025	HSBC	(20.663)	-
USD	1.289.526.311	EUR	1.100.923.788	03/07/2025	Morgan Stanley	(621.270)	(0,01)
USD	572.365	EUR	491.188	05/08/2025	Citibank	(4.614)	-
USD	105.430	EUR	91.218	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.720)	-
USD	47.865	GBP	35.256	03/07/2025	Barclays	(369)	-
USD	98.350	GBP	72.792	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.238)	-
USD	431.391	SGD	550.544	02/07/2025	Barclays	(459)	-
USD	35.144	SGD	45.081	03/07/2025	Barclays	(221)	-
USD	11.760	SGD	15.116	03/07/2025	BNP Paribas	(99)	-
USD	50.027	SGD	64.176	03/07/2025	Citibank	(316)	-
USD	21.718	SGD	27.801	03/07/2025	HSBC	(90)	-
USD	54.341	SGD	69.713	03/07/2025	Morgan Stanley	(347)	-
USD	7.951	SGD	10.213	05/08/2025	HSBC	(82)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(1.133.675)	(0,02)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						41.511.252	0,86

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 30/09/2025	506	USD	105.249.976	413.101	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2025	1.581	USD	172.211.660	1.861.980	0,04
US 10 Year Note, 19/09/2025	1.954	USD	218.741.141	4.601.203	0,10
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	1.312	USD	149.578.250	3.094.430	0,06
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				9.970.714	0,21
US Ultra Bond, 19/09/2025	(154)	USD	(18.251.406)	(752.156)	(0,02)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(752.156)	(0,02)
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				9.218.558	0,19

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	170.000	180.405	0,15				
Obligations					US Treasury 3,875% 30/04/2030	USD	605.000	606.891	0,50				
France					US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	610.000	609.666	0,50				
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	400.000	333.160	0,27					8.108.624	6,67			
				333.160	0,27	Total des Obligations				8.876.081	7,30		
Irlande					Actions								
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032					Etats-Unis d'Amérique								
					Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	41.273	50.147	0,04				
					Endo, Inc.	USD	6.840	143.982	0,12				
					Frontier Communications Parent, Inc.	USD	3.481	126.378	0,11				
					Gulfport Energy Corp.	USD	551	112.137	0,09				
					iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	8.344	14.310	0,01				
					National CineMedia, Inc.	USD	9.487	46.296	0,04				
				351.628	0,29	493.250				0,41			
				351.628	0,29	493.250				0,41			
Etats-Unis d'Amérique					Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					9.369.331	7,71		
Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	95.000	95.200	0,08	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé								
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	225.000	225.027	0,19	Obligations								
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	224.000	224.133	0,18	Autriche								
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	98.000	97.337	0,08	ams-OSRAM AG 12,25% 30/03/2029					USD	150.000	159.440	0,13
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	115.000	115.622	0,10					159.440	0,13			
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	140.000	137.162	0,11	Bermudes								
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	106.000	111.216	0,09	Valaris Ltd. 8,375% 30/04/2030					USD	34.000	34.904	0,03
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	77.000	75.197	0,06					34.904	0,03			
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	11.350	0,01	Canada								
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	65.000	65.879	0,05	1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030					USD	195.000	181.830	0,15
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	196.000	196.552	0,16	1011778 BC ULC, 144A 6,125% 15/06/2029					USD	10.000	10.271	0,01
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	53.000	54.879	0,05	1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032					USD	328.000	331.026	0,27
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	70.000	72.946	0,06	Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028					USD	45.000	47.030	0,04
Embarq LLC 7,995% 01/06/2036	USD	386.000	174.501	0,14	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028					USD	310.000	262.468	0,21
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	486.000	481.992	0,40	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029					USD	219.000	153.026	0,13
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	120.000	115.923	0,10	Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029					USD	924.000	657.195	0,54
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	315.000	313.606	0,26	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030					USD	374.000	237.490	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	200.000	202.894	0,17	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031					USD	176.000	103.840	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	200.000	206.598	0,17	Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030					USD	275.000	275.727	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033	USD	200.000	207.127	0,17	Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032					USD	137.000	130.707	0,11
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	174.000	176.460	0,15	Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027					USD	25.000	25.111	0,02
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	106.000	112.608	0,09	Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031					USD	104.000	109.065	0,09
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	49.000	50.925	0,04	Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032					USD	98.000	101.959	0,08
Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	32.000	32.615	0,03	Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033					USD	63.000	65.300	0,05
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	218.000	217.742	0,18	Bombardier, Inc. 8,75% 15/11/2030					USD	147.000	159.141	0,13
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	203.000	204.007	0,17	Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027					USD	30.000	29.838	0,02
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	234.000	237.949	0,20	Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029					USD	283.000	275.880	0,23
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	137.000	139.128	0,11	Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032					USD	157.000	160.902	0,13
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	58.000	58.363	0,05	Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032					USD	78.000	80.061	0,07
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	100.000	100.438	0,08	GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028					USD	176.000	170.836	0,14
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	145.000	146.372	0,12	GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029					USD	410.000	404.155	0,33
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	261.000	270.643	0,22	GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031					USD	124.000	130.044	0,11
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	188.000	184.008	0,15	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032					USD	75.000	77.691	0,06
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	85.000	87.769	0,07	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027					USD	229.000	228.117	0,19
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	110.000	101.010	0,08	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030					USD	153.000	165.196	0,14
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	143.000	139.401	0,11	NOVA Chemicals Corp. 8,5% 15/11/2028					USD	89.000	94.022	0,08
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	372.000	342.872	0,28									
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	13.000	12.201	0,01									
Six Flags Entertainment Corp. 5,375% 15/04/2027	USD	50.000	50.005	0,04									
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	110.000	110.130	0,09									
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	587.000	587.734	0,48									
United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027	USD	164.000	164.141	0,14									

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	59.000	59.215	0,05	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	184.991	0,15
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	8.000	7.900	0,01	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	420.000	422.260	0,35
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	251.000	241.524	0,20	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	153.000	157.054	0,13
			4.976.567	4,09	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	191.000	197.842	0,16
<i>Iles Caïmans</i>					JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	259.000	252.099	0,21
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	142.000	147.753	0,12	VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	97.000	99.307	0,08
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	118.000	125.990	0,11				2.533.100	2,08
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	26.000	27.952	0,02					
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	33.476	34.280	0,03	<i>Royaume-Uni</i>				
Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	134.000	123.912	0,10	INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	400.000	401.610	0,33
Transocean, Inc. 8,75% 15/02/2030	USD	57.600	59.199	0,05	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	200.000	203.810	0,17
			519.086	0,43				605.420	0,50
<i>France</i>					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	211.000	191.851	0,16	180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	200.000	190.619	0,16
			191.851	0,16	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	185.000	183.639	0,15
<i>Jersey</i>					Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	78.000	75.637	0,06
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	117.000	119.826	0,10	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033	USD	34.000	35.052	0,03
Adient Global Holdings Ltd. 7% 15/04/2028	USD	118.000	121.706	0,10	ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	320.000	281.337	0,23
Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031	USD	317.000	332.819	0,27	Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	71.000	74.047	0,06
			574.351	0,47	ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	286.000	276.279	0,23
<i>Liberia</i>					ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	328.000	314.863	0,26
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	119.000	119.802	0,10	Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	46.000	48.273	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	215.000	221.008	0,18	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	287.000	288.072	0,24
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	145.000	147.817	0,12	AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	174.000	169.860	0,14
			488.627	0,40	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026	USD	62.000	61.227	0,05
<i>Luxembourg</i>					Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	270.000	268.107	0,22
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	335.000	120.000	0,10	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	55.000	54.887	0,05
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	200.000	71.010	0,06	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	407.000	385.156	0,32
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	1.089.000	1.109.631	0,91	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	536.000	541.542	0,45
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	178.637	185.219	0,15	AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2026	USD	1	1	0,00
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2023	USD	135.000	140.345	0,12	Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	167.000	173.977	0,14
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	350.200	210.995	0,17	American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	22.000	21.504	0,02
			1.837.200	1,51	AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	101.000	104.032	0,09
<i>Pays-Bas</i>					AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	78.000	80.900	0,07
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	250.000	261.848	0,21	Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	130.000	130.670	0,11
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	416.000	395.676	0,33	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	15.000	14.970	0,01
			657.524	0,54	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	187.000	186.890	0,15
<i>Panama</i>					Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	277.000	274.758	0,23
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	318.000	320.745	0,26	Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	101.000	103.624	0,09
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	230.000	224.413	0,19	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	314.000	257.954	0,21
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	60.000	60.675	0,05	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	108.000	109.473	0,09
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	59.000	62.235	0,05	API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	176.000	167.521	0,14
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	200.000	204.457	0,17	API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	131.000	128.459	0,11
			872.525	0,72	Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	430.000	428.177	0,35
<i>Espagne</i>					Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	108.000	103.140	0,08
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	191.843	0,16	Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	79.000	72.941	0,06
			191.843	0,16	Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	54.000	54.041	0,04
<i>Organisations supranationales</i>					Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	24.000	24.125	0,02
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	400.000	387.246	0,32					
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	287.333	287.993	0,23					
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	543.744	544.308	0,45					

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	94.000	95.838	0,08	Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	77.000	72.164	0,06
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	294.000	291.875	0,24	Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	93.000	94.757	0,08
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	54.000	52.301	0,04	Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	145.000	144.183	0,12
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	80.000	81.412	0,07	Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	49.000	50.972	0,04
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	83.000	84.320	0,07	Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	100.000	101.033	0,08
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	175.000	172.104	0,14	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	249.000	255.237	0,21
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	272.000	267.210	0,22	Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	145.000	147.355	0,12
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	280.000	280.191	0,23	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	154.000	156.108	0,13
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	133.000	129.044	0,11	Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	58.000	59.472	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	193.000	185.872	0,15	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	135.000	129.851	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	234.000	243.429	0,20	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	199.000	187.105	0,15
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	6.000	6.181	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	558.000	551.857	0,45
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	131.000	136.982	0,11	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	342.000	324.255	0,27
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	508.000	480.243	0,39	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	96.000	100.864	0,08
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	24.000	24.765	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	339.000	313.379	0,26
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	585.000	583.226	0,48	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	159.000	145.963	0,12
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	225.000	226.976	0,19	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	146.000	143.748	0,12
Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	270.000	265.409	0,22	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	92.000	79.083	0,07
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	270.000	277.962	0,23	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	70.000	67.475	0,06
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	75.000	75.132	0,06	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	200.000	192.949	0,16
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	86.000	89.828	0,07	Cleveland-Cliffs, Inc. 6,75% 15/04/2030	USD	255.000	261.187	0,21
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	51.000	54.063	0,04	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	144.000	143.748	0,12
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	248.000	240.833	0,20	CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	52.000	49.258	0,04
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	56.000	57.628	0,05	CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	118.000	123.106	0,10
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	270.000	265.957	0,22	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	413.000	405.849	0,33
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	52.000	54.041	0,04	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	70.000	65.439	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	180.000	166.701	0,14	CommScope LLC, 144A 8,25% 01/03/2027	USD	646.000	642.478	0,53
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	256.000	262.967	0,22	CommScope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	272.000	264.518	0,22
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	105.000	108.053	0,09	CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031	USD	145.000	151.816	0,12
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	63.000	64.888	0,05	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	5.000	4.871	0,00
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	102.000	102.099	0,08	Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	56.000	55.153	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	204.000	194.795	0,16	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	65.000	62.422	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	154.000	157.614	0,13	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	71.000	51.755	0,04
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	74.000	74.415	0,06	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	510.000	451.056	0,37
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	25.000	24.680	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	185.000	157.471	0,13
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	170.000	168.180	0,14	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	163.000	172.287	0,14
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	862.000	855.172	0,70	Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	52.000	53.613	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	171.000	170.459	0,14	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	368.000	368.655	0,30
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	2.927.000	2.827.425	2,32	Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	185.000	179.863	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	716.000	681.933	0,56	Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	53.000	55.007	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	652.000	608.448	0,50	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	185.000	176.580	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	215.000	203.504	0,17	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	1.412.595	1.487.641	1,22
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	185.000	171.882	0,14	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	649.413	563.828	0,46
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	169.000	137.946	0,11	CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	161.000	164.653	0,14
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	456.000	456.991	0,38	Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	22.000	22.070	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	254.000	266.120	0,22	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	336.000	349.967	0,29
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	26.000	27.752	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	188.000	183.702	0,15
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	543.000	507.570	0,42	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	140.000	134.559	0,11
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	10.000	8.687	0,01	Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	81.000	81.207	0,07

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	200.000	199.081	0,16	Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	43.000	44.660	0,04
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	460.000	373.313	0,31	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	422.000	408.248	0,34
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	425.000	210.044	0,17	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	137.000	136.520	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	299.000	209.141	0,17	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	316.000	321.586	0,26
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	228.000	228.256	0,19	Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028	USD	225.313	226.293	0,19
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	180.000	172.593	0,14	Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	56.000	56.729	0,05
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	577.000	524.257	0,43	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	55.000	56.094	0,05
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	99.000	102.500	0,08	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	92.000	88.411	0,07
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	101.000	107.425	0,09	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	265.000	253.462	0,21
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	342.000	340.937	0,28	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	152.000	151.613	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	630.000	575.269	0,47	Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	288.000	288.373	0,24
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	155.000	133.204	0,11	Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	320.000	343.931	0,28
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	366.000	322.584	0,27	Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	251.000	190.250	0,16
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	646.000	667.490	0,55	Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	115.000	85.972	0,07
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	336.000	261.913	0,22	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	345.000	345.173	0,28
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	232.000	224.070	0,18	Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	66.000	67.928	0,06
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	148.000	141.503	0,12	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	132.000	135.399	0,11
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	293.000	285.004	0,23	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	70.000	74.358	0,06
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	100.000	103.085	0,08	Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	97.000	102.616	0,08
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	240.043	219.763	0,18	Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	133.000	136.674	0,11
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	365.000	363.677	0,30	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	77.000	80.432	0,07
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	122.000	115.190	0,09	Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025§	USD	147.000	11.025	0,01
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	327.000	316.667	0,26	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	267.000	239.751	0,20
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	66.000	52.894	0,04	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	252.000	263.131	0,22
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	535.000	546.871	0,45	Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	414.000	289.089	0,24
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	62.000	64.043	0,05	Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	699.000	164.265	0,14
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	396.000	407.460	0,33	Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026§	USD	175.000	41.125	0,03
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	125.000	138.548	0,11	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	44.000	44.677	0,04
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	51.000	54.216	0,04	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	280.000	279.042	0,23
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	11.000	11.120	0,01	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	104.000	107.065	0,09
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	310.000	301.771	0,25	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	97.000	94.422	0,08
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	461.000	435.848	0,36	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	83.000	79.224	0,07
Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	59.000	61.827	0,05	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	69.000	70.447	0,06
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	50.000	50.905	0,04	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	64.000	65.564	0,05
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	80.000	77.930	0,06	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	327.000	333.389	0,27
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	321.000	317.317	0,26	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	72.000	71.694	0,06
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	156.000	148.022	0,12	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	150.000	157.718	0,13
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	239.000	242.818	0,20	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	88.000	92.662	0,08
EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2027	USD	140.000	142.571	0,12	iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	927.863	755.467	0,62
EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	193.000	190.498	0,16	iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	463.031	226.483	0,19
EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030	USD	122.000	134.053	0,11	ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,43% 21/12/2065	USD	175.000	147.326	0,12
EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	178.000	175.253	0,14	Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	563.000	544.881	0,45
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	318.000	336.171	0,28	Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	43.000	44.256	0,04
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	37.000	39.519	0,03	IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	410.000	409.825	0,34
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	71.000	74.415	0,06	IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	200.000	199.323	0,16
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	99.000	101.578	0,08	IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	250.000	256.410	0,21
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	567.000	574.095	0,47	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	483.000	476.609	0,39
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	61.000	60.995	0,05	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	16.000	16.456	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	84.000	84.995	0,07	JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	345.000	320.778	0,26
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	333.000	312.863	0,26	JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	85.000	65.866	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 7,353% 06/03/2026	USD	200.000	201.896	0,17	JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	55.000	55.472	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	545.000	544.990	0,45	JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	82.000	83.398	0,07
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	44.000	44.638	0,04					
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	15.000	15.753	0,01					
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	25.731	26.015	0,02					
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	218.000	202.762	0,17					

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	51.000	52.210	0,04	Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	40.000	38.182	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	117.000	117.867	0,10	News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	204.000	195.437	0,16
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	140.000	147.895	0,12	News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	120.000	117.107	0,10
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USD	90.000	93.195	0,08	Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	491.000	490.805	0,40
LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	127.000	108.540	0,09	Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	495.000	481.430	0,40
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	144.000	137.710	0,11	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	132.000	133.418	0,11
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	200.000	187.000	0,15	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	133.000	133.344	0,11
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	90.000	103.172	0,08	Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	101.000	102.896	0,08
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030	USD	165.000	143.550	0,12	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	215.000	205.666	0,17
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	84.000	85.249	0,07	Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	30.000	31.061	0,03
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	30.000	3.619	0,00	Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	87.000	78.150	0,06
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	267.000	253.241	0,21	NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	223.000	210.326	0,17
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	199.000	199.219	0,16	NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	347.000	345.503	0,28
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	511.000	519.655	0,43	NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	119.000	120.104	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	466.000	460.916	0,38	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	55.000	60.340	0,05
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	108.000	104.858	0,09	ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	288.000	278.271	0,23
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	194.476	189.857	0,16	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	196.000	199.187	0,16
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	224.000	201.613	0,17	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	266.000	255.327	0,21
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	174.497	170.518	0,14	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	173.889	0,14
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	314.322	307.155	0,25	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	23.000	21.996	0,02
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	338.000	332.681	0,27	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	44.000	42.055	0,03
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	40.000	38.414	0,03	Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	234.000	247.931	0,20
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	9.000	8.802	0,01	Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	292.000	260.642	0,21
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	151.000	154.156	0,13	Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	114.000	106.706	0,09
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	111.000	111.049	0,09	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	249.000	249.350	0,20
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	683.000	695.081	0,57	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	265.000	264.944	0,22
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	285.000	283.201	0,23	Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	315.000	303.912	0,25
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	538.000	515.611	0,42	Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	60.000	61.361	0,05
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	217.000	223.041	0,18	Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	115.000	117.761	0,10
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	286.000	283.542	0,23	Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	252.000	276.209	0,23
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	109.000	115.233	0,09	Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	125.000	129.605	0,11
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	114.500	114.874	0,09	Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	116.000	117.146	0,10
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	141.000	144.505	0,12	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	250.000	243.880	0,20
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	98.000	93.082	0,08	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	250.000	243.156	0,20
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	85.000	88.706	0,07	Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	259.000	258.752	0,21
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	191.000	191.432	0,16	Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	44.000	47.898	0,04
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/08/2029	USD	15.000	15.328	0,01	PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	207.000	145.417	0,12
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	75.000	75.334	0,06	Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	117.000	116.571	0,10
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	265.000	267.239	0,22	Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	212.000	203.816	0,17
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	85.000	88.337	0,07	Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	105.000	108.015	0,09
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	284.000	310.870	0,26	Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	88.000	92.095	0,08
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	281.000	276.840	0,23	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	445.000	430.751	0,35
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	71.000	69.109	0,06	Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	347.000	348.831	0,29
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	3.000	3.082	0,00	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	545.000	560.629	0,46
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	103.000	108.522	0,09	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	188.000	193.567	0,16
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	32.000	32.444	0,03	Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029	USD	102.154	102.154	0,08
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	52.000	51.428	0,04	Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	203.694	200.731	0,17
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	145.000	140.654	0,12	Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	262.000	262.327	0,22
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	30.000	28.568	0,02	Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	92.000	89.477	0,07
					Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	299.000	308.188	0,25
					Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	117.000	116.724	0,10

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	38.000	39.091	0,03	Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	215.000	214.574	0,18
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	30.000	31.608	0,03	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	492.000	486.991	0,40
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	140.000	143.256	0,12	Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	130.000	116.590	0,10
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	13.000	13.512	0,01	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	465.000	441.038	0,36
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	507.000	496.678	0,41	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	328.129	221.473	0,18
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	234.000	240.126	0,20	Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	90.000	94.723	0,08
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.895	0,02	Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	68.000	70.746	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	347.000	345.324	0,28	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	260.000	252.550	0,21
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	197.000	211.029	0,17	Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	122.000	124.512	0,10
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	173.000	176.136	0,14	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	96.000	91.026	0,07
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	94.000	96.225	0,08	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	55.000	55.415	0,05
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	180.000	175.592	0,14	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	205.000	203.962	0,17
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	236.000	224.346	0,18	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	152.000	156.154	0,13
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	22.000	19.651	0,02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	140.000	137.474	0,11
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,95% 15/07/2029	USD	75.000	73.518	0,06	TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	105.000	100.352	0,08
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	71.000	74.095	0,06	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	120.000	120.041	0,10
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	102.000	38.760	0,03	Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	658.000	656.409	0,54
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	261.000	252.389	0,21	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	257.000	261.182	0,21
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	225.000	206.815	0,17	Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	965.000	1.000.091	0,82
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	308.000	282.953	0,23	Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	268.000	262.650	0,22
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	147.000	130.676	0,11	Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	139.000	139.642	0,11
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	103.000	93.939	0,08	TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	220.000	209.019	0,17
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	98.000	101.783	0,08	TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	99.000	102.978	0,08
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	533.401	496.730	0,41	Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	124.000	128.764	0,11
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	71.467	71.787	0,06	Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	65.000	67.962	0,06
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	155.000	149.374	0,12	Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	66.000	66.619	0,05
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	85.000	85.924	0,07	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	136.000	135.141	0,11
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	269.000	266.730	0,22	United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	15.000	14.583	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	827.000	792.102	0,65	United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	460.000	473.656	0,39
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	546.000	543.174	0,45	United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	9.000	9.130	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	95.000	97.598	0,08	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	204.000	207.069	0,17
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	234.000	240.376	0,20	Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	210.000	205.542	0,17
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	125.000	122.183	0,10	US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	57.000	59.033	0,05
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	39.000	39.000	0,03	US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	147.000	143.244	0,12
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	161.000	168.787	0,14	Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	96.000	99.154	0,08
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	54.000	55.388	0,05	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	243.000	250.768	0,21
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	433.000	413.607	0,34	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	60.000	65.408	0,05
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	119.000	108.214	0,09	Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	145.000	147.150	0,12
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	248.000	240.692	0,20	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	35.000	36.400	0,03
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	78.000	74.231	0,06	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	265.000	286.383	0,24
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	108.000	112.712	0,09	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033	USD	36.000	38.502	0,03
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	130.000	138.024	0,11	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	36.000	38.845	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	566.000	565.658	0,47	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	305.000	304.177	0,25
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	165.000	170.889	0,14	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	28.000	27.990	0,02
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	269.000	257.080	0,21	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	165.000	164.999	0,14
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	131.000	134.157	0,11	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	22.000	21.965	0,02
					Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	305.000	324.510	0,27
					Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	116.000	121.285	0,10
					Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	122.000	104.601	0,09
					Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	182.000	165.819	0,14
					Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	134.000	140.762	0,12

Au 30 juin 2025

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	82,25
Luxembourg	4,44
Canada	4,09
Organisations supranationales	2,37
Panama	0,72
Pays-Bas	0,54
Royaume-Uni	0,51
Jersey	0,47
France	0,43
Iles Caïmans	0,43
Liberia	0,40
Espagne	0,16
Autriche	0,13
Irlande	0,07
Bermudes	0,03
Total des Investissements	97,04
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,96
Total	100,00

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	5.662	USD	6.627	01/07/2025	Citibank	8	-
EUR	13.633	USD	15.798	03/07/2025	BNP Paribas	178	-
EUR	2.350	USD	2.691	03/07/2025	Citibank	62	-
EUR	154.949	USD	178.587	03/07/2025	HSBC	2.995	-
EUR	55.530.920	USD	63.007.069	03/07/2025	Morgan Stanley	2.068.353	1,71
EUR	193.909	USD	225.490	05/08/2025	BNP Paribas	2.288	-
EUR	44.934	USD	52.384	05/08/2025	Citibank	399	-
EUR	54.831.093	USD	64.391.478	05/08/2025	Morgan Stanley	16.411	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						2.090.694	1,72
EUR	1.608	USD	1.885	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
EUR	247.025	USD	290.448	05/08/2025	Morgan Stanley	(278)	-
USD	25.756	EUR	22.311	03/07/2025	Barclays	(390)	-
USD	207.414	EUR	182.336	03/07/2025	Goldman Sachs	(6.261)	(0,01)
USD	253.599	EUR	222.827	03/07/2025	HSBC	(7.527)	(0,01)
USD	64.761.017	EUR	55.274.378	03/07/2025	Morgan Stanley	(13.772)	-
USD	14.262	EUR	12.202	05/08/2025	Citibank	(71)	-
USD	1.889	EUR	1.608	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(28.299)	(0,02)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						2.062.395	1,70

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					NatWest Markets plc, 144A 4,789% 21/03/2028	USD	9.305.000	9.404.270	0,20
Obligations					NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	6.660.000	6.875.196	0,14
Canada					Rio Tinto Finance USA plc 4,5% 14/03/2028	USD	8.745.000	8.812.718	0,19
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	5.425.000	5.504.743	0,12	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	5.345.000	5.388.884	0,11
			5.504.743	0,12	Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	8.316.000	8.298.266	0,17
Allemagne					Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	5.730.000	5.817.396	0,12
Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	4.580.000	4.742.119	0,10	Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	15.730.000	16.046.584	0,34
			4.742.119	0,10	Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	5.180.000	5.229.539	0,11
Irlande								216.057.731	4,57
AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025	USD	1.500.000	1.500.912	0,03	Etats-Unis d'Amérique				
			1.500.912	0,03	AutoZone, Inc. 5,125% 15/06/2030	USD	5.585.000	5.719.993	0,12
Japon					Darden Restaurants, Inc. 4,35% 15/10/2027	USD	9.600.000	9.620.053	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	5.505.000	5.589.364	0,12	Diageo Investment Corp. 5,125% 15/08/2030	USD	3.915.000	4.032.515	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028	USD	5.030.000	5.179.168	0,11	DTE Energy Co. 5,1% 01/03/2029	USD	10.935.000	11.143.301	0,24
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,8% 15/09/2025	USD	2.845.000	2.845.647	0,06	Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027	USD	2.850.000	2.881.595	0,06
			13.614.179	0,29	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030	USD	6.425.000	6.683.932	0,14
Pays-Bas					HCA, Inc. 5% 01/03/2028	USD	1.755.000	1.780.663	0,04
ING Groep NV, FRN 4,858% 25/03/2029	USD	25.030.000	25.278.800	0,54	HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	8.640.000	8.812.538	0,19
			25.278.800	0,54	Lowe's Cos., Inc. 4,4% 08/09/2025	USD	4.815.000	4.813.047	0,10
Espagne					NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	3.755.000	3.844.188	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	9.200.000	9.473.579	0,20	Quanta Services, Inc. 4,75% 09/08/2027	USD	7.015.000	7.070.082	0,15
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	3.200.000	3.410.873	0,07	Toyota Motor Credit Corp. 5,4% 20/11/2026	USD	9.090.000	9.237.407	0,20
Banco Santander SA 3,49% 28/05/2030	USD	7.400.000	7.038.593	0,15	US Treasury 4,625% 30/06/2026	USD	6.755.000	6.794.709	0,14
Banco Santander SA, FRN 5,365% 15/07/2028	USD	9.400.000	9.575.159	0,20	US Treasury 4,375% 31/07/2026	USD	91.040.000	91.415.184	1,93
			29.498.204	0,62	US Treasury 4,625% 15/11/2026	USD	56.310.000	56.856.603	1,20
Suisse					US Treasury 4,375% 15/12/2026	USD	25.760.000	25.950.181	0,55
UBS AG 7,5% 15/02/2028	USD	12.335.000	13.305.578	0,28	US Treasury 4,125% 31/01/2027	USD	4.160.000	4.178.687	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	2.795.000	2.800.598	0,06	US Treasury 4,125% 15/02/2027	USD	55.860.000	56.124.026	1,19
			16.106.176	0,34	US Treasury 4,25% 15/03/2027	USD	8.555.000	8.619.497	0,18
Royaume-Uni					US Treasury 4,5% 15/04/2027	USD	24.710.000	25.015.979	0,53
Barclays plc, FRN 4,837% 10/09/2028	USD	7.825.000	7.883.596	0,17	US Treasury 2,625% 31/05/2027	USD	21.965.000	21.509.398	0,46
Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028	USD	4.425.000	4.697.345	0,10	US Treasury 3,875% 31/05/2027	USD	48.700.000	48.806.531	1,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	13.315.000	13.505.452	0,28	US Treasury 4,375% 15/07/2027	USD	49.490.000	50.098.959	1,06
HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028	USD	9.175.000	9.348.396	0,20	US Treasury 3,375% 15/09/2027	USD	80.470.000	79.897.909	1,69
HSBC Holdings plc, FRN 4,899% 03/03/2029	USD	5.050.000	5.090.278	0,11	US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	116.135.000	107.833.162	2,28
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	10.000.000	10.291.615	0,22	US Treasury 4% 15/12/2027	USD	2.515.000	2.532.291	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	6.475.000	6.609.936	0,14	US Treasury 4,25% 15/01/2028	USD	9.875.000	9.999.209	0,21
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026	USD	5.630.000	5.627.683	0,12	US Treasury 3,875% 15/03/2028	USD	4.771.200	4.792.633	0,10
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.430.000	5.512.509	0,12	US Treasury 3,75% 15/04/2028	USD	72.310.000	72.377.791	1,53
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,871% 06/03/2029	USD	16.750.000	17.313.801	0,37	US Treasury Bill 0% 14/05/2026	USD	100.000.000	96.625.858	2,05
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,721% 05/06/2030	USD	10.000.000	10.377.309	0,22	WEC Energy Group, Inc. 5% 27/09/2025	USD	2.220.000	2.220.459	0,05
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	7.860.000	8.038.906	0,17				847.288.380	17,93
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	20.232.000	20.743.343	0,44	Total des Obligations				
Nationwide Building Society, FRN, 144A 2,972% 16/02/2028	USD	5.335.000	5.212.255	0,11				1.159.591.244	24,54
NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	1.074.000	1.084.619	0,02	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027	USD	2.272.000	2.292.037	0,05				1.159.591.244	24,54
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	10.000.000	10.213.787	0,22	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027	USD	6.210.000	6.342.011	0,13	Obligations				
					Australie				
					Macquarie Bank Ltd., 144A 5,208% 15/06/2026	USD	5.460.000	5.509.514	0,12
					Macquarie Bank Ltd., 144A 5,391% 07/12/2026	USD	4.340.000	4.414.534	0,09
					Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027	USD	11.955.000	12.218.621	0,26
								22.142.669	0,47
					Belgique				
					KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	10.000.000	10.323.235	0,22
					KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	10.000.000	10.109.188	0,21
								20.432.423	0,43

Au 30 juin 2025

605

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	2.595.000	2.603.479	0,06	Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028	USD	6.120.000	6.367.973	0,13
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	14.860.000	15.320.755	0,32	Bank of America Corp., FRN 4,979% 24/01/2029	USD	22.580.000	22.886.071	0,48
			47.691.930	1,01	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	9.625.000	9.824.866	0,21
<i>Japon</i>					Bank of America Corp., FRN 4,623% 09/05/2029	USD	11.980.000	12.051.625	0,26
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,197% 16/01/2031	USD	10.870.000	11.123.329	0,24	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	5.000.000	5.204.746	0,11
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030	USD	13.999.000	14.395.760	0,30	Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	9.295.000	9.520.645	0,20
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026	USD	3.695.000	3.726.657	0,08	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,17% 15/07/2049	USD	4.650.000	4.587.282	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,2% 07/03/2029	USD	5.640.000	5.788.478	0,12	Bank of New York Mellon (The), FRN 4,729% 20/04/2029	USD	4.055.000	4.109.507	0,09
			35.034.224	0,74	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027	USD	4.555.000	4.578.485	0,10
<i>Pays-Bas</i>					Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,89% 21/07/2028	USD	9.620.000	9.749.616	0,21
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	3.500.000	3.575.989	0,07	BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,859% 15/07/2035	USD	12.000.000	11.992.896	0,25
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	15.000.000	13.982.809	0,30	BMW US Capital LLC, 144A 4,6% 13/08/2027	USD	11.110.000	11.165.569	0,24
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,655% 22/08/2028	USD	5.620.000	5.651.989	0,12	Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	3.070.000	3.142.445	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	11.970.000	12.311.154	0,26	Charter Communications Operating LLC 6,15% 10/11/2026	USD	5.325.000	5.427.081	0,12
Enel Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029	USD	7.370.000	7.504.468	0,16	Citibank NA 4,838% 06/08/2029	USD	7.890.000	8.052.392	0,17
Enel Finance International NV, STEP, 144A 7,05% 14/10/2025	USD	2.099.000	2.111.492	0,04	Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	18.185.000	18.295.994	0,39
			45.137.901	0,95	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050	USD	3.000.000	2.931.907	0,06
<i>Nouvelle-Zélande</i>					Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	6.825.000	6.840.355	0,14
ASB Bank Ltd., 144A 5,346% 15/06/2026	USD	6.100.000	6.159.094	0,13	Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	16.845.000	16.883.641	0,36
Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028	USD	4.340.000	4.405.202	0,09	Citigroup, Inc., FRN 4,658% 24/05/2028	USD	5.000.000	5.017.348	0,11
Bank of New Zealand, 144A 5,076% 30/01/2029	USD	4.570.000	4.679.996	0,10	Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	7.065.000	7.111.637	0,15
Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	4.990.000	5.054.579	0,11	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	13.040.000	13.300.584	0,28
			20.298.871	0,43	CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027	USD	8.920.000	9.164.914	0,19
<i>Norvège</i>					COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC23 'A4' 3,774% 10/10/2048	USD	5.250.000	5.228.254	0,11
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026	USD	15.000.000	15.055.812	0,32	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'AM' 3,603% 10/03/2048	USD	1.894.016	1.862.741	0,04
			15.055.812	0,32	COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19 'AM' 3,527% 10/02/2048	USD	50.649	50.581	0,00
<i>Espagne</i>					COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'B' 4,668% 10/10/2048	USD	2.000.000	1.964.619	0,04
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,634% 03/07/2029	USD	14.135.000	14.167.927	0,30	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC19 'B' 3,829% 10/02/2048	USD	900.000	888.896	0,02
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	20.000.000	20.676.073	0,44	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,719% 10/09/2047	USD	750.000	695.698	0,01
			34.844.000	0,74	Connecticut Avenue Securities, FRN '1A1', 144A 5,256% 25/01/2045	USD	10.074.439	10.062.037	0,21
<i>Suède</i>					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,305% 25/05/2044	USD	1.869.355	1.874.023	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	6.440.000	6.630.716	0,14	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,455% 25/09/2044	USD	6.655.113	6.681.812	0,14
Svenska Handelsbanken AB 5,5% 15/06/2028	USD	5.000.000	5.166.885	0,11	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,306% 25/02/2045	USD	5.552.414	5.559.187	0,12
Swedbank AB, 144A 5,407% 14/03/2029	USD	11.603.000	11.970.908	0,25	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,305% 25/05/2045	USD	5.080.999	5.085.255	0,11
			23.768.509	0,50	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M1', 144A 5,405% 25/02/2044	USD	2.299.996	2.304.078	0,05
<i>Suisse</i>					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2A1', 144A 5,305% 25/07/2044	USD	2.609.037	2.606.209	0,06
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	20.000.000	20.751.140	0,44	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2A1', 144A 5,755% 25/03/2045	USD	8.586.253	8.642.539	0,18
			20.751.140	0,44	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 5,456% 25/03/2044	USD	3.053.731	3.063.924	0,07
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Corebridge Global Funding, 144A 5,2% 24/06/2029	USD	9.585.000	9.804.736	0,21
Amcors Flexibles North America, Inc., 144A 4,8% 17/03/2028	USD	6.430.000	6.478.728	0,14	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A4' 3,718% 15/08/2048	USD	772.601	769.256	0,02
American Express Co., FRN 6,338% 30/10/2026	USD	8.935.000	8.988.295	0,19	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'ASB' 4,163% 15/08/2051	USD	2.447.669	2.429.444	0,05
American Express Co., FRN 5,645% 23/04/2027	USD	14.830.000	14.967.663	0,32	Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,125% 25/09/2027	USD	9.380.000	9.513.902	0,20
American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029	USD	10.535.000	10.647.408	0,23	DB Master Finance LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,021% 20/05/2049	USD	4.712.500	4.672.913	0,10
American Express Co., FRN 5,085% 30/01/2031	USD	6.840.000	6.990.683	0,15	Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2015-1A 'A2II', 144A 4,474% 25/10/2045	USD	6.492.500	6.486.270	0,14
Athene Global Funding, 144A 5,62% 08/05/2026	USD	17.325.000	17.480.464	0,37					
Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	11.115.000	11.147.356	0,24					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2' 4,641% 20/04/2049	USD	5.488.525	5.469.506	0,12	FHLMC REMICS, Series 4546 'AB' 2% 15/01/2031	USD	171.086	165.148	0,00
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	5.790.000	5.800.725	0,12	FHLMC REMICS, FRN 'AF' 4,818% 15/11/2043	USD	1.581.782	1.564.227	0,03
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	4.725.000	4.744.185	0,10	FHLMC REMICS, Series 4247 'AK' 4,5% 15/12/2042	USD	133.704	133.245	0,00
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4,875% 19/11/2027	USD	11.255.000	11.392.949	0,24	FHLMC REMICS, Series 3855 'AM' 6,5% 15/11/2036	USD	17.507	17.973	0,00
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	14.240.000	13.934.680	0,30	FHLMC REMICS, Series 3652 'AP' 4,5% 15/03/2040	USD	49.496	49.566	0,00
FHLMC 2,5% 01/03/2028	USD	1.076.224	1.054.908	0,02	FHLMC REMICS, Series 4682 'AP' 3% 15/05/2047	USD	1.044.672	924.057	0,02
FHLMC 2,5% 01/06/2028	USD	812.117	794.476	0,02	FHLMC REMICS, Series 4830 'AP' 4% 15/02/2047	USD	415.619	403.284	0,01
FHLMC 3% 01/08/2028	USD	728.740	716.776	0,02	FHLMC REMICS 'AW' 3% 15/08/2033	USD	6.112.146	5.915.159	0,13
FHLMC 3% 01/01/2029	USD	822.057	806.869	0,02	FHLMC REMICS 'AX' 5,5% 25/12/2048	USD	4.362.666	4.391.390	0,09
FHLMC 3% 01/02/2029	USD	670.268	658.686	0,01	FHLMC REMICS, Series 3998 'AZ' 4% 15/02/2042	USD	722.749	699.153	0,02
FHLMC 3% 01/10/2029	USD	1.092.932	1.071.737	0,02	FHLMC REMICS 'B' 5,5% 25/04/2051	USD	5.841.849	5.877.474	0,12
FHLMC 3% 01/02/2030	USD	2.131.675	2.088.770	0,04	FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	296.056	309.333	0,01
FHLMC 3% 01/06/2030	USD	2.123.217	2.081.424	0,04	FHLMC REMICS 'BC' 5,5% 25/07/2049	USD	9.311.178	9.378.176	0,20
FHLMC 3% 01/07/2030	USD	2.307.589	2.257.911	0,05	FHLMC REMICS, Series 4908 'BD' 3% 25/04/2049	USD	954.583	851.073	0,02
FHLMC 3% 01/10/2030	USD	644.394	629.101	0,01	FHLMC REMICS 'BD' 6% 25/08/2050	USD	11.289.912	11.417.099	0,24
FHLMC 3,5% 01/11/2030	USD	701.033	691.807	0,01	FHLMC REMICS 'BN' 3% 15/04/2033	USD	3.177.299	3.074.015	0,07
FHLMC 3% 01/06/2031	USD	3.064.025	2.997.512	0,06	FHLMC REMICS, Series 3825 'BP' 4% 15/03/2041	USD	179.937	173.889	0,00
FHLMC 2,5% 01/09/2031	USD	2.106.771	2.030.641	0,04	FHLMC REMICS, Series 4268 'BP' 4,25% 15/08/2042	USD	382.108	381.363	0,01
FHLMC 2,5% 01/10/2031	USD	2.233.627	2.150.219	0,05	FHLMC REMICS, Series 3946 'BU' 3% 15/10/2026	USD	46.816	46.440	0,00
FHLMC 3% 01/12/2031	USD	1.107.424	1.080.084	0,02	FHLMC REMICS, Series 3770 'BW' 4% 15/12/2030	USD	438.629	434.389	0,01
FHLMC 2,5% 01/01/2032	USD	893.475	858.946	0,02	FHLMC REMICS 'BW' 3,5% 15/11/2034	USD	4.483.057	4.378.635	0,09
FHLMC 3% 01/06/2032	USD	1.780.414	1.728.134	0,04	FHLMC REMICS, Series 4076 'CA' 2% 15/10/2041	USD	366.575	345.506	0,01
FHLMC 3% 01/07/2032	USD	1.793.075	1.740.425	0,04	FHLMC REMICS, Series 4482 'CA' 3% 15/04/2034	USD	240.383	237.036	0,01
FHLMC 3,5% 01/07/2032	USD	298.936	293.227	0,01	FHLMC REMICS 'CA' 3% 15/06/2044	USD	12.256.583	11.792.346	0,25
FHLMC 3% 01/08/2032	USD	2.933.871	2.846.611	0,06	FHLMC REMICS, PO, Series 3376 'CO' 0% 15/08/2037	USD	327.341	277.735	0,01
FHLMC 3% 01/09/2032	USD	5.653.178	5.478.826	0,12	FHLMC REMICS 'CZ' 5,5% 15/12/2035	USD	3.607.606	3.742.342	0,08
FHLMC 2,5% 01/02/2033	USD	1.888.933	1.795.075	0,04	FHLMC REMICS 'CZ' 3% 15/08/2033	USD	11.980.719	11.389.831	0,24
FHLMC 2,5% 01/03/2033	USD	353.630	336.179	0,01	FHLMC REMICS 'DA' 3,5% 15/05/2044	USD	582.996	579.608	0,01
FHLMC 4% 01/05/2033	USD	1.519.572	1.516.996	0,03	FHLMC REMICS 'DA' 6% 25/06/2049	USD	17.793.531	18.088.257	0,38
FHLMC 3,5% 01/08/2033	USD	1.656.405	1.631.779	0,03	FHLMC REMICS 'DA' 5,5% 25/05/2045	USD	13.878.063	14.058.915	0,30
FHLMC 3% 01/09/2033	USD	1.008.377	980.959	0,02	FHLMC REMICS 'DB' 6,5% 15/05/2033	USD	1.680.585	1.770.204	0,04
FHLMC 3,5% 01/01/2034	USD	13.579.947	13.367.279	0,28	FHLMC REMICS 'DC' 5,75% 15/04/2032	USD	1.121.889	1.137.471	0,02
FHLMC 3,5% 01/02/2034	USD	15.861.739	15.550.039	0,33	FHLMC REMICS 'EA' 5,5% 25/03/2046	USD	14.160.092	14.341.970	0,30
FHLMC 3,5% 01/01/2035	USD	3.146.595	3.061.570	0,07	FHLMC REMICS 'EA' 6% 25/07/2049	USD	10.191.202	10.409.390	0,22
FHLMC 3,5% 01/02/2035	USD	2.543.586	2.474.817	0,05	FHLMC REMICS, Series 4100 'EC' 1,5% 15/08/2027	USD	167.639	163.362	0,00
FHLMC 5,5% 01/11/2035	USD	4.813.884	4.950.052	0,10	FHLMC REMICS 'EC' 3% 15/12/2046	USD	686.591	663.305	0,01
FHLMC 3% 01/02/2036	USD	1.566.593	1.493.214	0,03	FHLMC REMICS 'ED' 5% 25/04/2053	USD	12.362.252	12.483.891	0,26
FHLMC 4% 01/06/2036	USD	881.066	870.091	0,02	FHLMC REMICS 'EJ' 5,5% 15/12/2033	USD	806.882	833.111	0,02
FHLMC 3% 01/01/2037	USD	1.585.687	1.501.543	0,03	FHLMC REMICS 'EL' 3% 15/05/2035	USD	7.439.895	7.081.768	0,15
FHLMC 4% 01/08/2042	USD	486.826	474.586	0,01	FHLMC REMICS, FRN 'FA' 4,888% 15/11/2040	USD	155.068	153.804	0,00
FHLMC '100' 1% 25/12/2032	USD	3.150.142	2.978.142	0,06	FHLMC REMICS, FRN 'FB' 5,568% 15/08/2038	USD	1.657.320	1.683.157	0,04
FHLMC '100' 1% 25/09/2033	USD	1.114.305	1.050.308	0,02	FHLMC REMICS, FRN, Series 3611 'FH' 5,168% 15/07/2034	USD	185.624	186.026	0,00
FHLMC '100' 1% 25/07/2038	USD	3.890.681	3.508.806	0,07	FHLMC REMICS, FRN 'FJ' 5,568% 15/08/2038	USD	1.438.585	1.460.951	0,03
FHLMC, Series 271 '30' 3% 15/08/2042	USD	857.152	788.253	0,02	FHLMC REMICS, FRN 'FL' 5,418% 15/03/2037	USD	544.620	549.950	0,01
FHLMC '350' 3,5% 15/02/2028	USD	185.741	184.289	0,00	FHLMC REMICS, FRN 'FN' 4,768% 15/12/2034	USD	2.156.191	2.140.841	0,05
FHLMC, Series 290 '450' 4,5% 15/11/2032	USD	297.486	298.106	0,01	FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'FN' 4,718% 15/03/2035	USD	44.216	44.180	0,00
FHLMC 'A1' 3,92% 25/05/2028	USD	3.929.197	3.911.232	0,08	FHLMC REMICS, FRN 'FP' 4,768% 15/10/2035	USD	822.340	813.855	0,02
FHLMC 'A1' 4,87% 25/02/2064	USD	11.200.000	11.423.805	0,24	FHLMC REMICS, FRN, Series 2826 'FT' 4,818% 15/07/2034	USD	295.874	294.656	0,01
FHLMC, FRN 'A2' 4,8% 25/09/2028	USD	7.000.000	7.130.709	0,15	FHLMC REMICS, FRN 'FU' 4,868% 15/10/2032	USD	788.073	785.203	0,02
FHLMC 'A2' 5% 25/11/2028	USD	5.000.000	5.125.560	0,11	FHLMC REMICS, Series 4768 'GA' 3,5% 15/09/2045	USD	424.844	416.312	0,01
FHLMC 'A2' 4,572% 25/12/2028	USD	7.375.000	7.466.974	0,16	FHLMC REMICS 'GA' 6% 25/07/2045	USD	11.589.617	11.808.556	0,25
FHLMC '2A' 6% 15/05/2036	USD	3.166.393	3.308.880	0,07	FHLMC REMICS, Series 4191 'GC' 2% 15/04/2033	USD	45.478	42.568	0,00
FHLMC C01428 5,5% 01/11/2032	USD	35.200	36.457	0,00	FHLMC REMICS, Series 3533 'GD' 4,5% 15/06/2036	USD	184.628	181.666	0,00
FHLMC C91841 3,5% 01/07/2035	USD	188.429	183.174	0,00	FHLMC REMICS, Series 4150 'GD' 1,75% 15/01/2033	USD	85.518	81.000	0,00
FHLMC C91887 3% 01/09/2036	USD	822.550	780.465	0,02	FHLMC REMICS 'GY' 3,5% 15/09/2033	USD	816.733	801.440	0,02
FHLMC D98357 4,5% 01/05/2030	USD	43.906	43.893	0,00	FHLMC REMICS, STEP 'HA' 3,25% 15/04/2053	USD	364.390	355.118	0,01
FHLMC D98590 4,5% 01/04/2031	USD	104.698	105.179	0,00					
FHLMC G01665 5,5% 01/03/2034	USD	38.305	39.230	0,00					
FHLMC G01770 5,5% 01/01/2035	USD	80.824	83.144	0,00					
FHLMC G03073 5,5% 01/07/2037	USD	19.836	20.431	0,00					
FHLMC G04510 5% 01/02/2036	USD	28.591	28.982	0,00					
FHLMC G07404 5,5% 01/05/2038	USD	382.325	394.647	0,01					
FHLMC G07899 5% 01/02/2039	USD	372.119	377.211	0,01					
FHLMC G08046 5,5% 01/03/2035	USD	13.728	14.162	0,00					
FHLMC G15145 3% 01/07/2029	USD	75.653	74.269	0,00					
FHLMC G30754 3,5% 01/02/2034	USD	304.389	298.580	0,01					
FHLMC G30949 3,5% 01/08/2036	USD	343.673	334.240	0,01					
FHLMC G61772 5% 01/11/2041	USD	409.551	416.166	0,01					
FHLMC N31311 5,5% 01/08/2036	USD	2.933	3.008	0,00					
FHLMC RE6049 2,5% 01/06/2050	USD	274.639	224.242	0,00					
FHLMC 370 '100' 1% 25/09/2033	USD	3.410.156	3.278.646	0,07					
FHLMC G14957 3,5% 01/01/2029	USD	540.641	535.031	0,01					
FHLMC G18472 2,5% 01/07/2028	USD	16.071.200	15.714.759	0,33					
FHLMC G18493 3,5% 01/01/2029	USD	772.361	763.673	0,02					
FHLMC G30945 3% 01/09/2036	USD	2.911.917	2.752.948	0,06					
FHLMC J24626 2,5% 01/07/2028	USD	910	889	0,00					
FHLMC Pool 2,5% 01/12/2032	USD	1.841.213	1.766.585	0,04					
FHLMC REMICS, Series 3540 'A' 5% 15/05/2039	USD	240.323	241.218	0,01					
FHLMC REMICS 'A' 5,5% 25/01/2047	USD	5.183.645	5.218.894	0,11					
FHLMC REMICS 'AB' 2,25% 15/03/2033	USD	1.713.688	1.637.470	0,03					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC REMICS, Series 3707 'HB' 4% 15/08/2025	USD	774	773	0,00	FHLMC REMICS, Series 4038 'PG' 4% 15/02/2041	USD	193.200	191.127	0,00
FHLMC REMICS, Series 3674 'HJ' 5,5% 15/04/2040	USD	35.202	35.616	0,00	FHLMC REMICS, Series 4663 'PG' 2,75% 15/03/2047	USD	657.192	578.591	0,01
FHLMC REMICS 'HZ' 3% 15/09/2033	USD	1.103.878	1.060.679	0,02	FHLMC REMICS, Series 4708 'PH' 2,75% 15/08/2047	USD	805.767	706.637	0,02
FHLMC REMICS, Series 1939 'J' 7% 15/04/2027	USD	80.182	80.695	0,00	FHLMC REMICS, Series 3632 'PK' 5% 15/02/2040	USD	50.903	51.755	0,00
FHLMC REMICS 'JB' 5% 15/05/2041	USD	1.012.803	1.035.214	0,02	FHLMC REMICS, Series 4146 'PL' 3,5% 15/12/2041	USD	748.855	728.309	0,02
FHLMC REMICS 'JC' 1,5% 15/03/2033	USD	587.563	548.729	0,01	FHLMC REMICS 'PU' 5% 15/11/2034	USD	1.050.218	1.073.713	0,02
FHLMC REMICS 'JG' 5% 15/02/2035	USD	1.320.916	1.353.099	0,03	FHLMC REMICS, Series 2594 'PW' 3,75% 15/03/2032	USD	789	784	0,00
FHLMC REMICS 'JL' 5,5% 25/12/2048	USD	5.286.973	5.308.188	0,11	FHLMC REMICS 'PZ' 5,5% 15/10/2032	USD	582.288	600.518	0,01
FHLMC REMICS, Series 4165 'JM' 3,5% 15/09/2041	USD	93.255	92.183	0,00	FHLMC REMICS 'PZ' 5,5% 15/02/2033	USD	1.416.198	1.462.983	0,03
FHLMC REMICS, Series 4120 'KA' 1,75% 15/10/2032	USD	105.882	100.433	0,00	FHLMC REMICS 'PZ' 3% 15/12/2044	USD	2.319.783	2.094.544	0,04
FHLMC REMICS 'KA' 5,5% 25/09/2047	USD	5.519.186	5.571.953	0,12	FHLMC REMICS 'QH' 6% 15/04/2034	USD	1.161.693	1.214.321	0,03
FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'KB' 3,25% 15/04/2053	USD	404.878	394.575	0,01	FHLMC REMICS 'QH' 5% 15/03/2035	USD	1.485.657	1.522.008	0,03
FHLMC REMICS, Series 4091 'KC' 3% 15/08/2040	USD	111.830	111.007	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4925 'SH' 1,68% 25/10/2049	USD	654.653	65.882	0,00
FHLMC REMICS 'KG' 5,5% 15/02/2034	USD	2.274.777	2.351.607	0,05	FHLMC REMICS, Series 4165 'TE' 1,75% 15/12/2042	USD	154.331	144.866	0,00
FHLMC REMICS 'KZ' 5% 15/02/2036	USD	5.109.231	5.241.900	0,11	FHLMC REMICS, Series 4165 'TG' 2% 15/12/2042	USD	440.946	418.424	0,01
FHLMC REMICS 'KZ' 3,5% 15/12/2033	USD	711.286	697.107	0,01	FHLMC REMICS 'TP' 4% 15/02/2032	USD	977.011	975.350	0,02
FHLMC REMICS, Series 4386 'LA' 3,5% 15/02/2043	USD	48.137	47.779	0,00	FHLMC REMICS 'TP' 5% 25/07/2052	USD	1.791.261	1.808.588	0,04
FHLMC REMICS, Series 4479 'LA' 3% 15/03/2045	USD	312.825	293.959	0,01	FHLMC REMICS 'TZ' 3% 15/06/2043	USD	5.572.998	5.296.563	0,11
FHLMC REMICS, Series 4384 'LB' 3,5% 15/08/2043	USD	465.774	456.285	0,01	FHLMC REMICS, Series 4074 'UC' 2% 15/04/2042	USD	297.619	274.671	0,01
FHLMC REMICS 'LD' 4,5% 15/10/2033	USD	1.161.653	1.160.660	0,02	FHLMC REMICS, Series 4145 'UC' 1,5% 15/12/2027	USD	30.281	29.443	0,00
FHLMC REMICS, Series 4664 'LD' 3,5% 15/09/2043	USD	32.063	32.003	0,00	FHLMC REMICS 'UE' 2% 15/12/2027	USD	319.461	312.392	0,01
FHLMC REMICS, FRN 'LF' 4,768% 15/05/2036	USD	398.289	395.314	0,01	FHLMC REMICS 'UG' 5% 15/01/2035	USD	1.399.263	1.433.289	0,03
FHLMC REMICS, FRN 'LF' 4,818% 15/10/2046	USD	726.106	719.090	0,02	FHLMC REMICS 'UH' 5,5% 15/08/2035	USD	2.379.235	2.463.104	0,05
FHLMC REMICS 'LM' 3% 15/10/2032	USD	1.490.037	1.438.780	0,03	FHLMC REMICS, Series 4820 'UP' 3,5% 15/08/2048	USD	585.572	528.937	0,01
FHLMC REMICS 'LZ' 6% 15/03/2035	USD	837.318	878.667	0,02	FHLMC REMICS, Series 3841 'UZ' 5% 15/04/2041	USD	389.261	396.858	0,01
FHLMC REMICS 'LZ' 3% 15/10/2033	USD	1.410.498	1.357.480	0,03	FHLMC REMICS 'V' 6% 25/10/2034	USD	5.826.001	5.948.060	0,13
FHLMC REMICS, Series 4229 'MA' 3,5% 15/05/2041	USD	554.377	548.387	0,01	FHLMC REMICS 'VA' 3,5% 15/04/2029	USD	1.156.107	1.147.945	0,02
FHLMC REMICS, Series 3262 'ME' 5,5% 15/01/2027	USD	24.634	24.598	0,00	FHLMC REMICS, Series 4676 'VC' 4% 15/06/2028	USD	375.161	373.821	0,01
FHLMC REMICS 'ME' 4% 15/08/2039	USD	985.040	975.303	0,02	FHLMC REMICS 'VD' 4% 15/01/2040	USD	989.170	984.967	0,02
FHLMC REMICS 'MG' 4,5% 15/10/2033	USD	2.024.573	2.022.577	0,04	FHLMC REMICS, Series 3745 'VE' 4% 15/09/2029	USD	2.439.611	2.424.798	0,05
FHLMC REMICS 'MK' 5,5% 15/06/2035	USD	969.963	998.770	0,02	FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	95.850	100.213	0,00
FHLMC REMICS 'ML' 5% 15/08/2035	USD	505.101	517.906	0,01	FHLMC REMICS 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	5.784.204	5.990.738	0,13
FHLMC REMICS 'MV' 6% 25/02/2035	USD	7.650.303	7.975.810	0,17	FHLMC REMICS, Series 3966 'VZ' 4% 15/12/2041	USD	175.544	170.481	0,00
FHLMC REMICS 'NB' 4,5% 15/04/2039	USD	2.296.517	2.296.451	0,05	FHLMC REMICS 'WA' 4% 15/07/2033	USD	1.203.993	1.192.582	0,03
FHLMC REMICS 'ND' 4% 15/11/2030	USD	506.477	505.850	0,01	FHLMC REMICS 'WA' 2,5% 15/02/2033	USD	1.279.001	1.220.402	0,03
FHLMC REMICS, Series 4171 'NG' 2% 15/06/2042	USD	175.699	161.979	0,00	FHLMC REMICS, Series 4851 'WV' 4% 15/05/2040	USD	1.066.868	1.055.056	0,02
FHLMC REMICS, Series 3950 'NH' 2,5% 15/11/2026	USD	118.559	116.963	0,00	FHLMC REMICS 'YA' 3,5% 15/05/2032	USD	2.326.607	2.278.842	0,05
FHLMC REMICS, Series 3536 4,5% 15/05/2039	USD	88	87	0,00	FHLMC REMICS, Series 4697 'YC' 3% 15/07/2047	USD	1.087.848	966.399	0,02
FHLMC REMICS 'NX' 5,5% 15/05/2035	USD	1.949.431	2.020.083	0,04	FHLMC REMICS 'YG' 5,5% 15/11/2035	USD	6.593.575	6.889.609	0,15
FHLMC REMICS 'NX' 5% 15/03/2036	USD	1.087.093	1.115.909	0,02	FHLMC REMICS, Series 2755 'ZA' 5% 15/02/2034	USD	127.471	129.938	0,00
FHLMC REMICS 'NY' 5% 15/08/2039	USD	556.469	570.864	0,01	FHLMC REMICS 'ZA' 5% 15/03/2035	USD	1.308.636	1.340.583	0,03
FHLMC REMICS, Series 4821 'NY' 4% 15/12/2042	USD	756.235	746.349	0,02	FHLMC REMICS, Series 3575 'ZA' 5% 15/06/2038	USD	560.472	574.630	0,01
FHLMC REMICS 'OH' 5,5% 15/05/2035	USD	4.903.129	5.097.150	0,11	FHLMC REMICS 'ZA' 5,5% 15/06/2035	USD	4.835.367	5.019.707	0,11
FHLMC REMICS 'OZ' 4% 15/03/2033	USD	430.564	419.996	0,01	FHLMC REMICS 'ZB' 5,9% 15/09/2035	USD	2.186.514	2.259.671	0,05
FHLMC REMICS, Series 3035 'PA' 5,5% 15/09/2035	USD	2.953	3.038	0,00	FHLMC REMICS 'ZE' 5,5% 15/11/2035	USD	5.558.788	5.798.575	0,12
FHLMC REMICS, Series 3841 'PA' 5% 15/12/2040	USD	13.544	13.504	0,00	FHLMC REMICS 'ZJ' 3% 15/02/2033	USD	1.964.680	1.890.505	0,04
FHLMC REMICS, Series 4183 'PA' 3,5% 15/01/2043	USD	90.431	90.072	0,00	FHLMC REMICS 'ZL' 3% 15/08/2033	USD	9.360.576	9.053.994	0,19
FHLMC REMICS 'PA' 5,5% 25/02/2053	USD	3.164.581	3.181.158	0,07	FHLMC REMICS 'ZM' 6% 15/03/2036	USD	1.582.564	1.657.020	0,04
FHLMC REMICS, Series 2949 'PB' 5,5% 15/03/2035	USD	373.699	382.241	0,01	FHLMC REMICS 'ZU' 5,5% 15/07/2034	USD	2.810.191	2.900.571	0,06
FHLMC REMICS 'PB' 4,5% 15/10/2039	USD	1.939.448	1.939.625	0,04	FHLMC REMICS 'ZX' 5,5% 15/07/2035	USD	966.746	1.006.793	0,02
FHLMC REMICS, Series 4043 'PB' 1,5% 15/05/2027	USD	112.031	109.335	0,00	FHLMC REMICS 'ZX' 4% 15/07/2044	USD	900.208	869.014	0,02
FHLMC REMICS, Series 3042 'PD' 5% 15/08/2035	USD	137.514	136.326	0,00	FHLMC REMICS 5414 'DA' 6% 25/06/2049	USD	2.234.129	2.275.210	0,05
FHLMC REMICS 'PD' 2,5% 15/12/2026	USD	314.383	309.911	0,01	FNMA 2,97% 01/12/2025	USD	2.484.870	2.463.172	0,05
FHLMC REMICS, Series 4325 'PD' 3% 15/02/2044	USD	159.937	149.999	0,00	FNMA 1,1% 01/02/2026	USD	2.877.573	2.815.932	0,06
FHLMC REMICS 'PE' 6% 15/06/2037	USD	1.563.252	1.650.455	0,04	FNMA 2,59% 01/05/2026	USD	3.500.000	3.442.853	0,07
FHLMC REMICS, FRN, Series 2962 'PF' 4,668% 15/03/2035	USD	34.731	34.677	0,00	FNMA 2,55% 01/07/2026	USD	3.173.665	3.112.772	0,07
FHLMC REMICS, Series 2468 'PG' 6% 15/07/2032	USD	65.292	67.732	0,00	FNMA 2,25% 01/10/2026	USD	5.673.347	5.528.346	0,12
FHLMC REMICS, Series 3028 'PG' 5,5% 15/09/2035	USD	33.434	34.307	0,00	FNMA 2,19% 01/11/2026	USD	4.248.855	4.134.950	0,09
FHLMC REMICS 'PG' 5,5% 15/10/2035	USD	1.715.862	1.776.373	0,04	FNMA 2,78% 01/02/2027	USD	2.606.175	2.554.189	0,05
					FNMA 3,08% 01/03/2027	USD	2.505.752	2.466.173	0,05
					FNMA 2,86% 01/05/2027	USD	6.100.000	5.961.943	0,13
					FNMA 2,81% 01/09/2027	USD	4.294.640	4.185.982	0,09
					FNMA 2,83% 01/10/2027	USD	4.294.312	4.184.237	0,09
					FNMA 1,24% 01/12/2027	USD	5.000.000	4.677.805	0,10
					FNMA 3,08% 01/01/2028	USD	6.000.000	5.852.661	0,12
					FNMA 3,18% 01/03/2028	USD	7.574.276	7.410.716	0,16

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA 4,1% 01/03/2028	USD	9.000.000	9.019.230	0,19	FNMA, Series 2012-128 'BA' 1,5% 25/11/2042	USD	487.800	457.145	0,01
FNMA 1,35% 01/04/2028	USD	4.457.120	4.147.568	0,09	FNMA, Series 2013-109 'BA' 3% 25/10/2032	USD	228.599	224.625	0,00
FNMA 2,68% 01/06/2028	USD	6.000.000	5.767.244	0,12	FNMA, Series 2016-11 'BA' 2,5% 25/01/2046	USD	308.933	275.748	0,01
FNMA 4,5% 01/06/2028	USD	4.000.000	4.051.717	0,09	FNMA, Series 2017-77 'BA' 2% 25/10/2047	USD	286.114	262.464	0,01
FNMA 4,7% 01/07/2028	USD	5.000.000	5.082.852	0,11	FNMA, Series 2019-18 'BA' 3,5% 25/05/2049	USD	1.206.411	1.159.582	0,02
FNMA 3,58% 01/08/2028	USD	4.918.000	4.843.546	0,10	FNMA 'BA' 5% 25/07/2050	USD	6.639.884	6.688.647	0,14
FNMA 3,63% 01/08/2028	USD	5.246.630	5.165.244	0,11	FNMA 'BC' 4% 25/07/2031	USD	2.138.498	2.128.995	0,05
FNMA 4,11% 01/08/2028	USD	3.086.100	3.097.960	0,07	FNMA, Series 2013-2 'BD' 1,5% 25/02/2028	USD	95.735	92.847	0,00
FNMA 4,05% 01/09/2028	USD	4.206.104	4.207.144	0,09	FNMA, Series 2013-139 'BG' 3% 25/09/2032	USD	19.509	19.437	0,00
FNMA 4,815% 01/09/2028	USD	5.000.000	5.099.346	0,11	FNMA 'BG' 3% 25/05/2036	USD	1.220.935	1.168.364	0,02
FNMA 5,34% 01/09/2028	USD	5.000.000	5.172.102	0,11	FNMA, Series 2012-139 'BH' 2% 25/02/2042	USD	441.294	414.890	0,01
FNMA 4,79% 01/10/2028	USD	5.000.000	5.086.448	0,11	FNMA, Series 2011-123 'BP' 2% 25/10/2041	USD	498.867	466.919	0,01
FNMA 5,38% 01/10/2028	USD	1.400.000	1.449.650	0,03	FNMA 'BV' 3% 25/09/2030	USD	1.165.436	1.139.555	0,02
FNMA 5,45% 01/10/2028	USD	3.333.851	3.448.703	0,07	FNMA 'BW' 3% 25/09/2033	USD	6.734.833	6.488.384	0,14
FNMA 5,14% 01/11/2028	USD	3.627.000	3.724.273	0,08	FNMA, Series 2011-146 'BY' 3% 25/01/2027	USD	75.606	74.658	0,00
FNMA 4,871% 01/11/2028	USD	4.871.000	5.040.157	0,11	FNMA 'BY' 3,5% 25/04/2035	USD	3.426.734	3.341.197	0,07
FNMA 5,305% 01/11/2028	USD	4.598.000	4.756.250	0,10	FNMA, Series 2007-75 'BZ' 5% 25/08/2037	USD	143.539	146.463	0,00
FNMA 5,55% 01/12/2028	USD	5.000.000	5.198.522	0,11	FNMA 'BZ' 3% 25/12/2033	USD	12.510.552	11.933.223	0,25
FNMA 4,66% 01/01/2029	USD	5.000.000	5.084.486	0,11	FNMA 'BZ' 3% 25/01/2034	USD	10.831.822	10.353.785	0,22
FNMA 4,82% 01/01/2029	USD	5.914.436	6.034.223	0,13	FNMA 'CA' 4% 25/09/2039	USD	3.196.832	3.140.126	0,07
FNMA 4,37% 01/02/2029	USD	8.450.000	8.547.101	0,18	FNMA, Series 2017-77 'CA' 2% 25/10/2047	USD	332.770	306.676	0,01
FNMA 4,89% 01/04/2029	USD	4.929.969	5.045.525	0,11	FNMA 'CA' 5,5% 25/02/2051	USD	2.733.530	2.741.828	0,06
FNMA 4,91% 01/04/2029	USD	3.669.000	3.768.520	0,08	FNMA 'CB' 3% 25/06/2032	USD	1.695.290	1.641.212	0,03
FNMA 5,16% 01/04/2029	USD	3.326.000	3.439.527	0,07	FNMA, Series 2013-9 'CB' 5,5% 25/04/2042	USD	105.791	108.783	0,00
FNMA 4,71% 01/05/2029	USD	5.570.827	5.664.814	0,12	FNMA 'CD' 3% 25/05/2044	USD	1.683.052	1.638.743	0,03
FNMA 4,65% 01/07/2029	USD	6.280.000	6.395.259	0,14	FNMA, Series 2003-94 'CE' 5% 25/10/2033	USD	183	182	0,00
FNMA 4,72% 01/07/2029	USD	5.846.033	5.966.462	0,13	FNMA, Series 2017-91 'CG' 3% 25/11/2047	USD	173.826	154.212	0,00
FNMA 4,355% 01/01/2030	USD	1.790.000	1.800.527	0,04	FNMA 'CH' 2% 25/07/2046	USD	5.279.364	4.920.174	0,10
FNMA 5,03% 01/01/2030	USD	7.500.000	7.744.632	0,16	FNMA, IO, Series 2015-96 'CI' 3,5% 25/12/2026	USD	441.685	10.151	0,00
FNMA 5,15% 01/03/2030	USD	3.400.000	3.521.079	0,07	FNMA 'CP' 4,5% 25/02/2032	USD	976.086	978.245	0,02
FNMA 4,275% 01/04/2030	USD	7.711.476	7.741.105	0,16	FNMA, Series 2013-15 'CP' 1,75% 25/04/2041	USD	77.426	76.327	0,00
FNMA 3% 01/02/2031	USD	658.126	643.860	0,01	FNMA 'CV' 4% 25/02/2030	USD	3.014.748	2.991.836	0,06
FNMA 3% 01/04/2032	USD	207.854	201.731	0,00	FNMA 'CV' 5,5% 25/04/2035	USD	5.230.458	5.297.096	0,11
FNMA 3,5% 01/12/2032	USD	1.707.407	1.659.444	0,04	FNMA 'CZ' 5,5% 25/09/2035	USD	5.642.800	5.811.610	0,12
FNMA 3% 01/01/2033	USD	1.028.528	989.223	0,02	FNMA, Series 2012-112 'DA' 3% 25/10/2042	USD	1.086.049	995.200	0,02
FNMA 3,5% 01/06/2033	USD	296.819	289.910	0,01	FNMA 'DA' 4% 25/06/2043	USD	2.383.437	2.360.216	0,05
FNMA 4% 01/10/2033	USD	1.218.639	1.215.211	0,03	FNMA 'DA' 5,5% 25/12/2034	USD	3.494.309	3.604.672	0,08
FNMA 2,5% 01/02/2035	USD	669.440	644.066	0,01	FNMA 'DA' 5,5% 25/09/2036	USD	2.899.097	2.991.178	0,06
FNMA 3,5% 01/08/2035	USD	1.617.968	1.558.310	0,03	FNMA, Series 2017-14 'DA' 3% 25/02/2045	USD	154.518	150.657	0,00
FNMA 5,082% 01/03/2038	USD	1.245.849	1.260.225	0,03	FNMA 'DB' 5% 25/05/2051	USD	3.962.211	3.958.273	0,08
FNMA 2,5% 01/06/2038	USD	13.085.693	11.827.709	0,25	FNMA, Series 2010-28 'DE' 5% 25/04/2030	USD	498.115	503.763	0,01
FNMA 6% 01/10/2039	USD	6.976.002	7.220.743	0,15	FNMA 'DG' 5,5% 25/07/2035	USD	2.306.933	2.401.828	0,05
FNMA 4,5% 01/02/2041	USD	6.040.563	5.956.332	0,13	FNMA, Series 2013-70 'DG' 1,75% 25/07/2028	USD	119.523	116.759	0,00
FNMA 3,5% 01/06/2041	USD	13.761.822	13.269.958	0,28	FNMA, Series 2010-64 'DM' 5% 25/06/2040	USD	217.972	220.129	0,00
FNMA 6% 01/07/2041	USD	4.102.538	4.299.949	0,09	FNMA, Series 2010-102 'DP' 4% 25/09/2040	USD	165.504	158.934	0,00
FNMA 4,5% 01/08/2041	USD	3.732.979	3.691.527	0,08	FNMA 'DT' 5,8% 25/07/2041	USD	11.908.666	12.514.534	0,27
FNMA 3,5% 01/02/2042	USD	4.359.935	4.048.157	0,09	FNMA 'DV' 3% 25/11/2031	USD	1.111.000	1.046.102	0,02
FNMA 3,5% 01/07/2042	USD	471.913	438.563	0,01	FNMA 'DV' 3,5% 25/01/2030	USD	2.740.944	2.723.139	0,06
FNMA 3% 01/11/2047	USD	147.884	128.174	0,00	FNMA 'DV' 6% 25/10/2034	USD	2.955.617	3.029.584	0,06
FNMA 5,73% 01/01/2049	USD	3.390.149	3.464.334	0,07	FNMA 'DZ' 3% 25/10/2033	USD	1.474.809	1.422.223	0,03
FNMA, PO, Series 3030% 25/11/2029	USD	140.980	132.280	0,00	FNMA 'E' 3% 25/10/2033	USD	1.255.992	1.196.534	0,03
FNMA, PO, Series 299 'I'0% 25/05/2028	USD	47.560	45.650	0,00	FNMA, Series 2013-5 'EA' 2% 25/08/2042	USD	22.544	22.091	0,00
FNMA, PO, Series 342 'I'0% 25/10/2033	USD	174.509	156.983	0,00	FNMA 'EB' 5% 25/09/2039	USD	1.298.539	1.322.033	0,03
FNMA, PO, Series 352 'I'0% 25/08/2034	USD	561.566	486.437	0,01	FNMA 'EB' 3% 25/12/2032	USD	1.166.830	1.125.491	0,02
FNMA, PO, Series 361 'I'0% 25/10/2035	USD	682.974	591.428	0,01	FNMA, Series 2012-80 'EB' 4,5% 25/04/2042	USD	13.382	13.315	0,00
FNMA 'A' 5,5% 25/05/2044	USD	5.210.877	5.251.642	0,11	FNMA, Series 2011-110 'EC' 2% 25/04/2041	USD	87.046	84.339	0,00
FNMA, Series 2013-114 'AB' 3% 25/01/2043	USD	55.876	53.505	0,00	FNMA, Series 2011-57 'EC' 3,5% 25/07/2026	USD	7.584	7.546	0,00
FNMA, Series 2013-125 'AB' 4% 25/11/2039	USD	168.889	164.950	0,00	FNMA, Series 2012-128 'EC' 1,5% 25/11/2027	USD	13.835	13.476	0,00
FNMA 'AB' 2% 25/12/2032	USD	4.714.307	4.567.188	0,10	FNMA 'EL' 3% 25/09/2033	USD	8.378.477	8.078.236	0,17
FNMA, Series 2009-15 'AC' 5,5% 25/03/2029	USD	9.760	9.813	0,00	FNMA, Series 2014-88 'ER' 2,5% 25/02/2036	USD	316.215	306.132	0,01
FNMA 'AC' 5% 25/03/2040	USD	2.334.676	2.389.286	0,05					
FNMA 'AE' 3% 25/09/2032	USD	4.332.279	4.171.542	0,09					
FNMA, FRN 'AF' 4,8% 25/11/2042	USD	954.577	938.087	0,02					
FNMA 'AG' 3% 25/12/2047	USD	3.640.670	3.506.378	0,07					
FNMA, Series 2012-120 'AH' 2,5% 25/02/2032	USD	37.086	36.669	0,00					
FNMA, Series 2012-149 'AK' 1% 25/01/2028	USD	123.176	119.462	0,00					
FNMA, Series 2004-101 'AR' 5,5% 25/01/2035	USD	224.130	225.258	0,01					
FNMA, IO, FRN, Series 2010-27 'AS' 2,06% 25/04/2040	USD	157.255	18.311	0,00					
FNMA 'AY' 4,5% 25/10/2034	USD	1.935.141	1.930.784	0,04					
FNMA 'AZ' 5% 25/05/2040	USD	920.365	942.541	0,02					
FNMA 'B' 4,5% 25/03/2040	USD	1.881.137	1.887.089	0,04					
FNMA 'B' 3% 25/06/2035	USD	4.643.055	4.414.647	0,09					
FNMA 'B' 3% 25/07/2035	USD	9.711.120	9.291.861	0,20					
FNMA, Series 2017-1 'B' 3% 25/02/2046	USD	849.367	819.541	0,02					
FNMA 'B' 6% 25/07/2045	USD	4.695.504	4.787.119	0,10					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA 'EZ' 5,5% 25/08/2035	USD	1.159.938	1.209.142	0,03	FNMA, Series 2012-26 'MA' 3,5% 25/03/2042	USD	156.607	148.047	0,00
FNMA, FRN 'F' 4,87% 25/03/2044	USD	786.025	778.172	0,02	FNMA 'MA' 2,5% 25/03/2033	USD	945.603	890.183	0,02
FNMA, FRN, Series 2007-86 'FA' 4,87% 25/09/2037	USD	118.959	118.205	0,00	FNMA 'MA' 4,5% 25/09/2046	USD	274.264	272.879	0,01
FNMA, FRN 'FB' 4,82% 25/04/2037	USD	650.021	645.874	0,01	FNMA, Series 2013-10 'MB' 1,25% 25/11/2041	USD	196.172	189.012	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-111 'FC' 5,02% 25/12/2037	USD	79.225	79.086	0,00	FNMA 'MC' 2,5% 25/02/2046	USD	8.470.230	8.071.948	0,17
FNMA, FRN 'FE' 5,49% 25/04/2040	USD	1.026.421	1.035.970	0,02	FNMA, Series 2016-52 'MD' 2% 25/12/2045	USD	792.878	711.359	0,02
FNMA, FRN, Series 2012-133 'FE' 4,72% 25/12/2032	USD	370.503	369.452	0,01	FNMA 'ME' 5% 25/03/2035	USD	1.254.187	1.273.133	0,03
FNMA, FRN 'FL' 4,82% 25/06/2036	USD	464.431	460.007	0,01	FNMA, FRN, Series 2011-149 'MF' 4,92% 25/11/2041	USD	64.078	63.920	0,00
FNMA, FRN 'FL' 4,77% 25/12/2046	USD	10.001.265	9.926.407	0,21	FNMA, FRN 'MF' 4,72% 25/12/2048	USD	383.488	378.684	0,01
FNMA, FRN 'FM' 4,67% 25/02/2037	USD	669.202	661.021	0,01	FNMA 'MH' 2,25% 25/08/2032	USD	2.190.425	2.128.797	0,05
FNMA, FRN, Series 2010-39 'FT' 5,37% 25/10/2035	USD	384.095	386.902	0,01	FNMA, Series 2010-22 'MU' 5% 25/03/2040	USD	579.975	594.278	0,01
FNMA, Series 2013-35 'GA' 1,5% 25/04/2028	USD	55.529	53.957	0,00	FNMA 'MZ' 5% 25/08/2033	USD	823.808	838.562	0,02
FNMA 'GA' 3,5% 25/06/2045	USD	4.462.565	4.333.334	0,09	FNMA, Series 2002-63 'NB' 5,5% 25/10/2032	USD	1.354	1.389	0,00
FNMA 'GA' 5,5% 25/02/2048	USD	4.920.647	4.962.096	0,11	FNMA, Series 2013-6 'NC' 1,5% 25/11/2032	USD	305.035	293.619	0,01
FNMA 'GB' 5% 25/06/2041	USD	1.515.358	1.544.730	0,03	FNMA 'NG' 4,5% 25/07/2034	USD	2.634.743	2.628.876	0,06
FNMA 'GB' 6% 25/06/2045	USD	9.180.841	9.340.566	0,20	FNMA, Series 2012-110 'NJ' 2% 25/10/2042	USD	313.501	276.639	0,01
FNMA, Series 2001-60 'GK' 6% 25/11/2031	USD	2.886	2.966	0,00	FNMA, Series 2014-54 'NM' 3% 25/08/2043	USD	42.039	41.342	0,00
FNMA 'GM' 5,25% 25/06/2034	USD	2.248.520	2.305.564	0,05	FNMA, Series 2003-41 'OA' 4% 25/05/2033	USD	10	10	0,00
FNMA, Series 2010-133 'GN' 4% 25/10/2040	USD	220.637	216.755	0,00	FNMA, Series 2005-5 'PA' 5% 25/01/2035	USD	44.710	44.306	0,00
FNMA 'GP' 3,5% 25/02/2032	USD	1.687.952	1.658.339	0,04	FNMA, Series 2008-17 'PA' 4,5% 25/10/2037	USD	491	488	0,00
FNMA 'GV' 3% 25/04/2028	USD	1.607.528	1.596.560	0,03	FNMA 'PA' 3,8% 25/07/2039	USD	4.215.132	4.154.272	0,09
FNMA 'GZ' 4% 25/04/2033	USD	1.564.178	1.546.130	0,03	FNMA, Series 2016-40 'PA' 3% 25/07/2045	USD	643.421	601.028	0,01
FNMA 'GZ' 5,75% 25/07/2035	USD	1.399.937	1.456.891	0,03	FNMA, Series 2016-56 'PA' 2,5% 25/07/2044	USD	470.892	451.276	0,01
FNMA 'GZ' 3% 25/08/2033	USD	6.362.883	6.071.027	0,13	FNMA, Series 2017-56 'PA' 3% 25/12/2045	USD	562.012	535.443	0,01
FNMA 'H' 5% 25/11/2050	USD	5.492.070	5.485.159	0,12	FNMA, Series 2017-86 'PA' 3% 25/06/2045	USD	375.717	369.766	0,01
FNMA, Series 2014-19 'HA' 2% 25/06/2040	USD	8.351	8.283	0,00	FNMA, Series 2018-11 'PA' 3% 25/06/2046	USD	195.047	190.726	0,00
FNMA, Series 2003-71 'HC' 3,5% 25/08/2033	USD	68.385	67.799	0,00	FNMA 'PA' 3% 25/03/2048	USD	1.347.681	1.185.487	0,03
FNMA 'HD' 5,5% 25/03/2046	USD	4.377.214	4.403.379	0,09	FNMA, Series 2018-60 'PA' 4% 25/07/2046	USD	305.095	299.118	0,01
FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	23.629	24.648	0,00	FNMA 'PB' 6% 25/07/2034	USD	1.313.428	1.368.751	0,03
FNMA, Series 2012-66 'HE' 1,5% 25/06/2027	USD	22.274	21.899	0,00	FNMA, PO, Series 1997-47 'PB' 0% 25/11/2026	USD	18.110	17.655	0,00
FNMA 'JA' 2,25% 25/09/2032	USD	2.518.673	2.436.760	0,05	FNMA, Series 2006-77 'PC' 6,5% 25/08/2036	USD	1.883	1.941	0,00
FNMA, Series 2017-20 'JA' 3% 25/10/2045	USD	107.531	105.133	0,00	FNMA 'PC' 3,5% 25/09/2047	USD	136.801	132.880	0,00
FNMA 'JA' 3,5% 25/03/2049	USD	449.854	434.852	0,01	FNMA, Series 1997-81 'PD' 6,35% 18/12/2027	USD	635	642	0,00
FNMA, Series 2013-48 'JB' 1,5% 25/05/2028	USD	96.998	94.732	0,00	FNMA, Series 2013-44 'PD' 2,5% 25/01/2043	USD	447.197	421.524	0,01
FNMA, Series 2010-155 'JC' 4% 25/12/2039	USD	115.297	114.155	0,00	FNMA, Series 2013-75 'PD' 3% 25/04/2043	USD	602.482	567.749	0,01
FNMA, Series 2013-48 'JD' 1,25% 25/05/2028	USD	78.029	76.075	0,00	FNMA 'PE' 6% 25/09/2032	USD	920.545	955.223	0,02
FNMA 'JD' 3% 25/06/2048	USD	591.785	532.351	0,01	FNMA, Series 2002-67 'PE' 5,5% 25/11/2032	USD	1.734	1.781	0,00
FNMA, FRN 'JF' 4,93% 25/06/2036	USD	385.672	383.430	0,01	FNMA 'PE' 6% 25/06/2036	USD	1.499.827	1.587.628	0,03
FNMA 'JG' 4,5% 25/09/2039	USD	691.311	689.829	0,01	FNMA, Series 2011-35 'PE' 4% 25/04/2041	USD	187.941	181.409	0,00
FNMA, Series 2017-107 'JM' 3% 25/01/2048	USD	639.101	567.749	0,01	FNMA, Series 2018-5 'PE' 3,5% 25/02/2048	USD	180.789	164.240	0,00
FNMA, Series 2013-73 'JP' 2,25% 25/07/2043	USD	250.863	215.032	0,00	FNMA 'PE' 4% 25/07/2052	USD	9.362.815	9.267.956	0,20
FNMA 'JP' 3,5% 25/04/2045	USD	1.040.517	1.021.233	0,02	FNMA, FRN, Series 2007-86 'PF' 4,87% 25/09/2037	USD	25.416	25.079	0,00
FNMA, Series 2009-71 'JT' 6% 25/06/2036	USD	72.153	76.077	0,00	FNMA, Series 2002-64 'PG' 5,5% 25/10/2032	USD	28.771	29.580	0,00
FNMA 'JY' 3% 25/07/2033	USD	5.418.000	5.178.670	0,11	FNMA, Series 2004-14 'PG' 4,5% 25/03/2034	USD	1.779.867	1.775.941	0,04
FNMA 'JZ' 3% 25/02/2043	USD	2.369.486	1.998.192	0,04	FNMA, Series 2005-68 'PG' 5,5% 25/08/2035	USD	40.532	40.751	0,00
FNMA, Series 2013-27 'KA' 1,25% 25/04/2028	USD	122.046	118.928	0,00	FNMA, Series 2010-104 'PG' 2,5% 25/11/2039	USD	247.465	241.787	0,01
FNMA, Series 2016-6 'KA' 3% 25/02/2044	USD	181.470	174.592	0,00	FNMA, Series 2010-150 'PG' 4,5% 25/10/2040	USD	38.658	38.745	0,00
FNMA 'KE' 5,5% 25/01/2037	USD	1.242.795	1.295.185	0,03	FNMA 'PG' 2% 25/04/2033	USD	1.069.489	1.025.914	0,02
FNMA 'KE' 6% 25/11/2037	USD	512.629	540.741	0,01	FNMA, Series 2017-11 'PG' 2,75% 25/03/2047	USD	162.021	142.928	0,00
FNMA, FRN 'KF' 4,92% 25/07/2041	USD	437.360	433.746	0,01	FNMA 'PH' 5% 25/06/2052	USD	1.447.305	1.447.837	0,03
FNMA, Series 2013-58 'KJ' 3% 25/02/2043	USD	102.545	96.012	0,00	FNMA, Series 2012-64 'PK' 4,5% 25/12/2041	USD	178.086	176.916	0,00
FNMA 'KZ' 3,5% 25/05/2034	USD	6.206.657	6.089.407	0,13	FNMA, Series 2005-64 'PL' 5,5% 25/07/2035	USD	26.588	27.356	0,00
FNMA 'L' 3% 25/07/2033	USD	9.340.335	8.975.508	0,19	FNMA 'PV' 5,5% 25/05/2035	USD	6.612.812	6.842.893	0,15
FNMA 'LA' 5,5% 25/10/2035	USD	774.872	795.476	0,02	FNMA 'PY' 4,5% 25/09/2040	USD	5.235.424	5.270.177	0,11
FNMA, Series 2013-1 'LA' 1,25% 25/02/2028	USD	291.024	281.565	0,01	FNMA 'PY' 3% 25/10/2033	USD	1.562.325	1.499.140	0,03
FNMA, Series 2013-52 'LA' 3% 25/08/2042	USD	236.224	224.642	0,01					
FNMA, Series 2014-34 'LB' 2% 25/06/2029	USD	8.899	8.730	0,00					
FNMA 'LB' 3% 25/03/2035	USD	1.248.101	1.189.779	0,03					
FNMA, IO, Series 2010-126 'LI' 4% 25/11/2040	USD	3.069	140	0,00					
FNMA 'LI' 5% 25/12/2034	USD	2.367.588	2.411.037	0,05					
FNMA 'LO' 3,5% 25/03/2034	USD	6.621.253	6.437.955	0,14					
FNMA, Series 2014-82 'LZ' 3% 25/12/2044	USD	978.695	891.087	0,02					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA 'PZ' 5,25% 25/09/2041	USD	954.103	970.809	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, Series 2014-43 'PZ' 3%					4,01% 25/01/2050	USD	9.500.000	9.371.635	0,20
25/07/2043	USD	142.307	117.921	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, Series 2016-60 'Q' 1,75%					4,137% 25/05/2050	USD	1.150.000	1.135.452	0,02
25/09/2046	USD	484.287	446.454	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, PO, Series 2002-42 'QA'0%					2017-K65 'B', 144A 4,223%	USD	3.000.000	2.965.200	0,06
25/11/2026	USD	332	329	0,00	25/07/2050				
FNMA, Series 2013-14 'QE' 1,75%					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
25/03/2043	USD	212.139	182.583	0,00	2017-K69 'B', 144A 3,854%	USD	2.900.000	2.839.092	0,06
FNMA, Series 2013-81 'QL' 3%					25/10/2049				
25/08/2042	USD	850.000	818.733	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2012-72 'QZ' 3,5%					2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	8.195.000	8.003.830	0,17
25/07/2042	USD	313.156	296.035	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, FRN, Series 2013-15 'SC' 0,148%					3,981% 25/02/2051	USD	5.060.000	4.959.447	0,11
25/03/2033	USD	663.540	568.432	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, IO, FRN, Series 2010-39 'SL'					2018-K732 'B', 144A 4,045%	USD	592.121	590.102	0,01
1,25% 25/05/2040	USD	197.312	13.711	0,00	25/05/2051				
FNMA 'TB' 4% 25/08/2029	USD	1.761.619	1.750.393	0,04	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2013-18 'TD' 1,5%					2018-K733 'B', 144A 4,225%	USD	2.750.000	2.736.742	0,06
25/02/2033	USD	76.024	72.881	0,00	25/09/2025				
FNMA, FRN 'TF' 4,85% 25/12/2036	USD	334.508	331.386	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2013-73 'TK' 3,5%					2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051	USD	6.872.000	6.748.123	0,14
25/09/2042	USD	186.171	181.931	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2010-126 'U' 2,125%					2018-K75 'B', 144A 4,111% 25/04/2051	USD	2.601.000	2.556.473	0,05
25/10/2040	USD	152.396	144.645	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA 'UC' 5,75% 25/09/2035	USD	481.648	494.750	0,01	4,351% 25/06/2051	USD	1.120.000	1.097.979	0,02
FNMA 'VA' 3% 25/05/2028	USD	1.204.198	1.179.763	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, FRN, Series 2009-41 'WA' 6,6%					4,302% 25/05/2051	USD	1.795.000	1.770.190	0,04
25/06/2039	USD	2.438	2.544	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, Series 2013-133 'WA' 3%					4,35% 25/07/2051	USD	10.000.000	9.856.674	0,21
25/08/2033	USD	742.197	723.111	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA 'WB' 3,5% 25/06/2041	USD	1.067.805	1.040.319	0,02	2018-K82 'B', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	5.000.000	4.894.497	0,10
FNMA, Series 2005-29 'WC' 4,75%					FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
25/04/2035	USD	937	926	0,00	4,438% 25/11/2051	USD	10.000.000	9.876.412	0,21
FNMA 'WM' 4,5% 25/05/2032	USD	980.931	983.115	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A				
FNMA 'WN' 4,5% 25/01/2033	USD	1.120.529	1.125.751	0,02	4,05% 25/08/2049	USD	1.441.000	1.419.339	0,03
FNMA 'WP' 4,5% 25/12/2032	USD	2.800.008	2.806.355	0,06	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2013-33 'YC' 2,5%					2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	3.800.000	3.704.009	0,08
25/03/2042	USD	948.260	876.638	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA 'Z' 5,5% 25/07/2037	USD	1.666.397	1.738.611	0,04	2018-K732 'C', 144A 4,045%	USD	690.000	687.520	0,01
FNMA 'Z' 3% 25/11/2033	USD	3.862.060	3.715.669	0,08	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2014-56 'Z' 3,5%					2018-K733 'C', 144A 4,225%	USD	3.000.000	2.981.892	0,06
25/09/2044	USD	1.297.375	1.217.843	0,03	25/09/2025				
FNMA 'ZA' 5,75% 25/07/2036	USD	1.514.110	1.542.063	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A				
FNMA 'ZA' 5,5% 25/04/2037	USD	897.068	918.236	0,02	4,315% 25/10/2028	USD	1.500.000	1.455.916	0,03
FNMA 'ZA' 5,5% 25/06/2037	USD	3.641.481	3.798.974	0,08	GNMA 2,5% 20/04/2031	USD	2.131.243	2.056.649	0,04
FNMA, Series 2011-61 'ZA' 5%					GNMA 5,5% 20/01/2033	USD	854.102	888.917	0,02
25/04/2040	USD	492.803	503.058	0,01	GNMA 5,5% 20/02/2033	USD	3.083.447	3.174.162	0,07
FNMA 'ZC' 5% 25/07/2033	USD	897.633	913.889	0,02	GNMA 4,5% 15/02/2034	USD	1.641.093	1.632.648	0,03
FNMA, Series 2018-15 'ZG' 3,5%					GNMA 5,5% 20/05/2034	USD	694.452	714.711	0,02
25/03/2048	USD	1.057.766	962.368	0,02	GNMA 5,5% 20/07/2034	USD	427.219	439.774	0,01
FNMA 'ZH' 4,5% 25/01/2035	USD	552.243	551.037	0,01	GNMA 4% 20/01/2035	USD	702.781	692.046	0,01
FNMA 'ZT' 3% 25/10/2033	USD	1.046.341	1.006.492	0,02	GNMA 5,5% 15/12/2035	USD	2.582.701	2.664.440	0,06
FNMA AL2440 2,5% 01/08/2027	USD	70.117	68.814	0,00	GNMA 5,5% 15/06/2041	USD	6.389.406	6.591.477	0,14
FNMA AX9709 2% 01/08/2030	USD	133.133	127.325	0,00	GNMA 3,5% 20/01/2042	USD	775.389	703.243	0,02
FNMA MA1169 4% 01/09/2042	USD	134.724	128.959	0,00	GNMA 4% 20/03/2050	USD	248.024	227.248	0,01
FNMA MA1356 3,5% 01/02/2043	USD	300.444	279.214	0,01	GNMA, FRN 5,504% 20/10/2063	USD	666.295	670.837	0,01
FNMA MA1514 3% 01/07/2028	USD	24.540	24.133	0,00	GNMA, FRN 6,35% 20/10/2063	USD	298.578	303.669	0,01
FNMA AN6585 2,84% 01/09/2027	USD	3.909.427	3.811.467	0,08	GNMA, FRN 6,56% 20/12/2063	USD	21.963	22.299	0,00
FNMA AN6586 2,84% 01/09/2027	USD	3.909.427	3.812.264	0,08	GNMA 'A' 4,5% 20/11/2049	USD	4.271.243	4.252.611	0,09
FNMA B20731 4,66% 01/04/2029	USD	5.985.000	6.084.188	0,13	GNMA, Series 2012-74 'AD' 2%				
FNMA B20820 4,66% 01/04/2029	USD	5.988.626	6.088.166	0,13	20/01/2042	USD	147.129	137.528	0,00
FNMA REMICS 'AB' 3% 25/05/2045	USD	6.948.083	6.722.695	0,14	GNMA, Series 2012-96 'AD' 1,5%				
FNMA REMICS 'CG' 3% 25/05/2046	USD	11.247.166	10.827.842	0,23	20/08/2027	USD	104.075	101.378	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA 'AD' 5% 20/03/2052	USD	5.104.393	5.098.670	0,11
2015-K49 'B', 144A 3,898%					GNMA 'AM' 5,5% 20/03/2049	USD	9.437.591	9.512.531	0,20
25/10/2048	USD	13.500.000	13.452.986	0,28	GNMA, Series 2010-29 'AP' 4,5%				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					20/10/2039	USD	37.755	37.849	0,00
2015-K50 'B', 144A 3,93% 25/10/2048	USD	12.213.000	12.159.826	0,26	GNMA 'BA' 5,75% 20/11/2045	USD	8.940.642	9.013.331	0,19
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA 'CV' 3,2% 20/04/2031	USD	3.045.630	2.987.929	0,06
2015-K51 'B', 144A 4,104% 25/10/2048	USD	10.000.000	9.953.512	0,21	GNMA 'DA' 4,5% 20/06/2045	USD	5.675.954	5.674.120	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					GNMA, Series 2018-97 'DB' 3,5%				
4,066% 25/01/2049	USD	17.600.000	17.487.680	0,37	20/10/2047	USD	1.208.301	1.152.108	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					GNMA, Series 2020-34 'DL' 3%				
4,187% 25/03/2049	USD	14.220.000	14.119.762	0,30	20/03/2050	USD	169.246	148.154	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					GNMA 'DV' 3,5% 20/01/2030	USD	1.091.177	1.074.777	0,02
4,224% 25/04/2048	USD	5.385.000	5.338.529	0,11	GNMA 'DV' 4% 20/01/2030	USD	1.628.241	1.621.403	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA 'DY' 4,5% 20/11/2039	USD	1.789.050	1.801.958	0,04
2016-K55 'B', 144A 4,307%					GNMA 'E' 5,5% 20/11/2057	USD	6.914.246	6.963.230	0,15
25/04/2049	USD	10.000.000	9.924.434	0,21	GNMA 'E' 5% 20/09/2057	USD	9.834.395	9.871.464	0,21
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					GNMA, FRN, Series 2013-H18 'EA'				
4,05% 25/08/2049	USD	12.500.000	12.361.723	0,26	4,946% 20/07/2063	USD	10.503	10.535	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA 'EB' 5,5% 20/06/2059	USD	4.816.629	4.833.900	0,10
2016-K58 'B', 144A 3,865%					GNMA, FRN 'F' 5,246% 20/05/2066	USD	1.817.689	1.822.604	0,04
25/09/2049	USD	14.000.000	13.809.802	0,29	GNMA, FRN 'F' 5,196% 20/10/2066	USD	1.300.501	1.303.059	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA, FRN 'FA' 5,276% 16/09/2039	USD	354.348	355.791	0,01
2016-K60 'B', 144A 3,663%					GNMA, FRN 'FA' 5,582% 20/11/2059	USD	650.647	656.365	0,01
25/12/2049	USD	4.500.000	4.413.206	0,09	GNMA, FRN, Series 2011-H19 'FA'				
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					4,916% 20/08/2061	USD	36.010	36.010	0,00
3,825% 25/12/2049	USD	3.325.000	3.264.164	0,07					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, FRN, Series 2011-H21 'FA' 5,046% 20/10/2061	USD	70.783	71.057	0,00	GNMA 'MA' 5% 20/06/2052	USD	1.050.287	1.059.869	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,996% 20/12/2061	USD	1.382.086	1.386.593	0,03	GNMA, STEP, Series 2011-76 'MG' 4% 16/05/2026	USD	8.389	8.383	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,961% 20/10/2062	USD	14.867	14.903	0,00	GNMA, Series 2012-16 'MT' 5% 20/05/2039	USD	182.737	183.522	0,00
GNMA, FRN 'FA' 4,846% 20/03/2063	USD	363.494	363.835	0,01	GNMA, Series 2018-11 2,75% 20/12/2047	USD	633.397	565.143	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H09 'FA' 5,066% 20/04/2065	USD	118.797	118.844	0,00	GNMA, FRN, Series 2010-57 'PF' 4,976% 16/11/2032	USD	40.653	40.588	0,00
GNMA, FRN 'FA' 4,916% 20/08/2065	USD	540.497	541.347	0,01	GNMA 'PL' 4% 20/05/2041	USD	2.079.464	2.043.719	0,04
GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FA' 5,196% 20/12/2065	USD	873.973	875.733	0,02	GNMA, Series 2018-67 'QV' 3,5% 20/05/2031	USD	331.983	323.652	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FA' 5,346% 20/01/2066	USD	888.013	893.834	0,02	GNMA, FRN 'SA' 5,196% 20/10/2063	USD	621.006	624.490	0,01
GNMA, FRN 'FA' 5,196% 20/03/2066	USD	904.748	909.345	0,02	GNMA, FRN 'TA' 5,066% 20/08/2063	USD	304.008	304.127	0,01
GNMA, FRN 'FA' 5,246% 20/06/2066	USD	1.244.670	1.247.935	0,03	GNMA, FRN 'TA' 5,046% 20/04/2064	USD	1.053.806	1.057.742	0,02
GNMA, FRN 'FA' 5,246% 20/07/2066	USD	433.133	434.327	0,01	GNMA, Series 2013-109 'WG' 2,5% 16/07/2028	USD	123.509	121.443	0,00
GNMA, FRN 'FA' 5,216% 20/10/2066	USD	1.183.790	1.186.385	0,03	GNMA, Series 2012-96 'WP' 6,5% 16/08/2042	USD	88.295	93.323	0,00
GNMA, FRN 'FA' 5,196% 20/01/2067	USD	1.999.915	2.003.999	0,04	GNMA, Series 2014-12 'ZA' 3% 20/01/2044	USD	1.593.652	1.464.725	0,03
GNMA, FRN, Series 2014-H02 'FB' 5,096% 20/12/2063	USD	35.061	35.250	0,00	GNMA 'ZH' 3% 20/03/2045	USD	1.451.327	1.324.853	0,03
GNMA, FRN 'FB' 5,096% 20/02/2065	USD	2.386.207	2.388.041	0,05	GNMA 4245 6% 20/09/2038	USD	17.790	18.957	0,00
GNMA, FRN 'FB' 5,046% 20/08/2065	USD	1.140.776	1.140.956	0,02	GNMA 687926 6,5% 15/09/2038	USD	25.752	27.145	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,966% 20/09/2065	USD	472.029	473.029	0,01	GNMA 784264 5,5% 15/02/2035	USD	1.750.529	1.805.743	0,04
GNMA, FRN 'FB' 5,096% 20/11/2065	USD	2.997.239	3.009.475	0,06	GNMA 784270 5,5% 15/02/2035	USD	2.146.318	2.214.202	0,05
GNMA, FRN 'FB' 5,246% 20/01/2066	USD	309.835	310.621	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,798% 10/08/2026	USD	10.550.000	10.564.400	0,22
GNMA, FRN 'FB' 4,946% 20/06/2068	USD	527.434	526.421	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,937% 23/04/2028	USD	16.130.000	16.256.909	0,34
GNMA, FRN 'FB' 4,946% 20/07/2064	USD	971.506	973.672	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	17.790.000	18.855.109	0,40
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,926% 20/02/2065	USD	321.781	322.333	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	9.085.000	9.231.397	0,20
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 4,926% 20/04/2065	USD	722.990	724.154	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	6.000.000	6.019.395	0,13
GNMA, FRN 'FC' 5,026% 20/06/2065	USD	1.603.223	1.603.096	0,03	GS Mortgage Securities Trust 'A2' 3,47% 10/11/2048	USD	2.738.047	2.728.000	0,06
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FC' 5,066% 20/08/2065	USD	1.413.282	1.413.897	0,03	GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3,734% 10/11/2048	USD	2.250.000	2.236.058	0,05
GNMA, FRN, Series 2015-H22 'FC' 5,046% 20/09/2065	USD	3.095.483	3.096.232	0,07	GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3,506% 10/10/2048	USD	4.000.000	3.978.734	0,08
GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 5,446% 20/12/2066	USD	814.604	819.077	0,02	GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC24 'A5' 3,931% 10/09/2047	USD	12.295	12.267	0,00
GNMA, FRN 'FC' 5,396% 20/12/2066	USD	725.941	728.863	0,02	Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USD	6.340.000	6.397.896	0,14
GNMA, FRN 'FC' 5,196% 20/02/2067	USD	1.293.450	1.296.056	0,03	Hyundai Capital America, 144A 5,275% 24/06/2027	USD	9.245.000	9.357.705	0,20
GNMA, FRN 'FC' 5,046% 20/03/2067	USD	219.071	219.856	0,00	Hyundai Capital America, 144A 5% 07/01/2028	USD	9.970.000	10.046.708	0,21
GNMA, FRN, Series 2016-H06 'FD' 5,366% 20/07/2065	USD	199.706	200.581	0,00	Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029	USD	3.390.000	3.450.885	0,07
GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FD' 4,37% 20/05/2066	USD	79.153	78.832	0,00	Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	7.975.000	7.898.215	0,17
GNMA, FRN 'FE' 5,176% 20/12/2063	USD	345.118	346.776	0,01	ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.480.000	7.560.572	0,16
GNMA, FRN 'FE' 4,916% 20/09/2064	USD	771.152	772.332	0,02	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-JP1 'A5' 3,914% 15/01/2049	USD	1.250.000	1.239.089	0,03
GNMA, FRN 'FE' 4,827% 20/04/2066	USD	2.277.464	2.294.720	0,05	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,046% 15/12/2046	USD	1.338.127	1.266.336	0,03
GNMA, FRN 'FE' 6,297% 20/06/2066	USD	828.555	836.329	0,02	Jackson National Life Global Funding, 144A 5,5% 09/01/2026	USD	5.285.000	5.308.381	0,11
GNMA, FRN, Series 2017-H06 'FE' 4,996% 20/02/2067	USD	104.808	105.061	0,00	Jackson National Life Global Funding, 144A 5,6% 10/04/2026	USD	12.410.000	12.515.666	0,27
GNMA, FRN 'FE' 4,833% 20/11/2068	USD	718.608	724.167	0,02	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30 'A5' 3,822% 15/07/2048	USD	505.151	503.652	0,01
GNMA, FRN 'FG' 4,906% 20/02/2067	USD	708.329	709.653	0,02	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1 'A5' 3,576% 17/03/2049	USD	2.550.000	2.528.944	0,05
GNMA, FRN 'FH' 5,046% 20/04/2065	USD	1.832.507	1.832.237	0,04	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	1.500.000	1.178.287	0,03
GNMA, FRN 'FH' 5,346% 20/04/2066	USD	1.920.339	1.927.943	0,04	Keurig Dr. Pepper, Inc. 5,1% 15/03/2027	USD	12.635.000	12.794.023	0,27
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FL' 4,676% 20/05/2065	USD	108.532	108.391	0,00	Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028	USD	12.190.000	12.285.596	0,26
GNMA, FRN 'FL' 5,146% 20/10/2065	USD	1.021.090	1.025.413	0,02	Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	5.130.000	5.333.284	0,11
GNMA, FRN 'FL' 5,096% 20/12/2065	USD	291.744	293.100	0,01	Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	1.840.000	1.847.239	0,04
GNMA, FRN 'FM' 4,913% 20/08/2064	USD	1.316.167	1.318.714	0,03	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 15/11/2027	USD	18.730.000	18.942.245	0,40
GNMA, FRN 'FM' 5,046% 20/07/2065	USD	881.599	881.651	0,02	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5% 06/01/2026	USD	5.615.000	5.630.101	0,12
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 5,146% 20/03/2066	USD	819.089	822.995	0,02	Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	5.730.000	5.966.570	0,13
GNMA, FRN 'FQ' 5,074% 20/03/2067	USD	629.399	633.231	0,01	Morgan Stanley, FRN 4,994% 12/04/2029	USD	6.835.000	6.934.698	0,15
GNMA 'GA' 5% 20/10/2052	USD	2.446.436	2.443.646	0,05					
GNMA, FRN 'GF' 5,256% 20/12/2066	USD	486.291	487.712	0,01					
GNMA 'GV' 4% 20/01/2030	USD	2.628.787	2.613.841	0,06					
GNMA 'GX' 4,5% 16/05/2040	USD	158.648	158.010	0,00					
GNMA 'HV' 6% 20/07/2033	USD	4.070.278	4.221.821	0,09					
GNMA, Series 2018-24 'HZ' 3% 20/02/2048	USD	1.186.547	1.059.560	0,02					
GNMA 'JA' 5% 20/12/2049	USD	2.278.505	2.301.043	0,05					
GNMA, Series 2009-25 'KA' 4,25% 20/04/2039	USD	13.792	13.738	0,00					
GNMA 'KA' 6% 20/12/2049	USD	6.166.975	6.197.426	0,13					
GNMA, Series 2012-110 'KJ' 3% 20/03/2042	USD	95.891	93.364	0,00					
GNMA 'LA' 5,5% 20/05/2051	USD	5.103.108	5.158.733	0,11					
GNMA, Series 2020-5 'LC' 3,5% 20/10/2049	USD	182.625	173.069	0,00					
GNMA, FRN 'LF' 4,796% 20/08/2058	USD	174.845	174.897	0,00					
GNMA, PO, Series 2010-31 'LO' 0% 16/11/2034	USD	131.133	115.957	0,00					
GNMA, Series 2016-104 'MA' 3% 20/11/2045	USD	214	213	0,00					
GNMA, Series 2016-90 'MA' 3% 20/10/2045	USD	130.321	128.679	0,00					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	8.935.000	9.106.840	0,19	UMBS 3,5% 01/04/2034	USD	5.261.067	5.134.120	0,11
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	1.695.000	1.742.188	0,04	UMBS 4,5% 01/05/2034	USD	913.968	915.516	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	3.985.000	4.066.018	0,09	UMBS 3,5% 01/06/2034	USD	2.114.201	2.054.319	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030	USD	7.560.000	7.843.372	0,17	UMBS 4% 01/06/2034	USD	4.315.630	4.281.218	0,09
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	5.920.000	6.015.116	0,13	UMBS 3% 01/07/2034	USD	1.206.385	1.168.361	0,02
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	7.790.000	7.953.286	0,17	UMBS 3% 01/09/2034	USD	3.842.859	3.754.584	0,08
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,016% 12/01/2029	USD	7.610.000	7.725.226	0,16	UMBS 3,5% 01/09/2034	USD	1.119.908	1.089.496	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'A4' 3,732% 15/05/2048	USD	663.325	661.899	0,01	UMBS 4% 01/10/2034	USD	2.346.663	2.339.560	0,05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'A5' 3,102% 15/11/2049	USD	1.500.000	1.459.918	0,03	UMBS 2,5% 01/11/2034	USD	2.272.723	2.139.529	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,749% 01/09/2025	USD	4.055.000	4.061.072	0,09	UMBS 3% 01/12/2034	USD	2.198.543	2.122.573	0,05
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A' 3,474% 25/11/2026	USD	875.542	848.598	0,02	UMBS 4% 01/01/2035	USD	1.465.108	1.441.087	0,03
O'Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026	USD	8.265.000	8.411.317	0,18	UMBS 2,5% 01/02/2035	USD	904.594	852.500	0,02
SG Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C5 'ASB' 2,895% 10/10/2048	USD	65.310	65.097	0,00	UMBS 3% 01/02/2035	USD	5.102.387	4.964.823	0,11
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.250.000	5.282.718	0,11	UMBS 3,5% 01/05/2035	USD	4.370.880	4.287.166	0,09
State Street Corp., FRN 5,684% 21/11/2029	USD	5.375.000	5.618.563	0,12	UMBS 2,5% 01/08/2035	USD	4.597.023	4.327.378	0,09
Synopsys, Inc. 4,65% 01/04/2028	USD	12.390.000	12.510.369	0,26	UMBS 3% 01/08/2035	USD	1.917.752	1.854.906	0,04
Taco Bell Funding LLC 'A23', 144A 4,97% 25/05/2046	USD	2.343.750	2.344.644	0,05	UMBS 3% 01/10/2035	USD	8.155.354	7.789.683	0,17
Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026	USD	859.000	861.213	0,02	UMBS 3,5% 01/01/2036	USD	2.023.193	1.950.718	0,04
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	840.000	864.625	0,02	UMBS 3% 01/04/2036	USD	389.458	370.778	0,01
T-Mobile USA, Inc. 4,8% 15/07/2028	USD	8.000.000	8.104.233	0,17	UMBS 3% 01/05/2036	USD	671.967	642.515	0,01
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	12.100.000	11.748.194	0,25	UMBS 3% 01/08/2036	USD	2.442.390	2.352.716	0,05
UBS Commercial Mortgage Trust 'ASB' 4,09% 15/03/2051	USD	1.629.721	1.620.594	0,03	UMBS 5,5% 01/11/2036	USD	2.076.146	2.138.036	0,05
UMBS 2% 01/08/2026	USD	487.315	480.464	0,01	UMBS 3% 01/01/2037	USD	5.518.869	5.302.493	0,11
UMBS 2,5% 01/11/2026	USD	331.844	327.207	0,01	UMBS 3,5% 01/01/2037	USD	2.414.463	2.373.273	0,05
UMBS 2,5% 01/02/2027	USD	409.074	403.220	0,01	UMBS 3% 01/03/2037	USD	1.272.348	1.223.536	0,03
UMBS 2% 01/03/2028	USD	5.208.989	5.078.590	0,11	UMBS 3% 01/04/2037	USD	8.185.483	7.821.841	0,17
UMBS 3% 01/06/2028	USD	1.089.049	1.070.686	0,02	UMBS 4% 01/06/2037	USD	589.971	583.172	0,01
UMBS 3,5% 01/06/2028	USD	737.507	729.801	0,02	UMBS 3% 01/01/2038	USD	1.462.750	1.416.084	0,03
UMBS 3% 01/07/2028	USD	3.530.770	3.473.925	0,07	UMBS 3,5% 01/01/2038	USD	1.472.796	1.433.229	0,03
UMBS 3,5% 01/07/2028	USD	667.582	659.544	0,01	UMBS 3,5% 01/04/2038	USD	1.700.740	1.660.194	0,04
UMBS 3% 01/11/2028	USD	2.188.328	2.149.513	0,05	UMBS 4% 01/06/2038	USD	1.802.271	1.783.222	0,04
UMBS 2,5% 01/01/2029	USD	793.976	776.489	0,02	UMBS 4,5% 01/07/2038	USD	722.251	721.127	0,02
UMBS 3,5% 01/01/2029	USD	1.218.660	1.203.815	0,03	UMBS 4,5% 01/11/2038	USD	3.642.777	3.640.093	0,08
UMBS 3,5% 01/02/2029	USD	589.018	581.776	0,01	UMBS 6% 01/05/2040	USD	6.996.984	7.246.417	0,15
UMBS 5% 01/07/2029	USD	394.593	396.766	0,01	UMBS 6% 01/01/2042	USD	5.729.858	5.992.662	0,13
UMBS 3,5% 01/12/2029	USD	567.181	560.643	0,01	UMBS 4% 01/04/2042	USD	546.711	526.586	0,01
UMBS 3% 01/02/2030	USD	374.673	368.225	0,01	UMBS 5,5% 01/05/2044	USD	5.584.420	5.745.610	0,12
UMBS 3% 01/04/2030	USD	2.077.943	2.031.592	0,04	UMBS 5,5% 01/08/2048	USD	9.669.501	9.977.995	0,21
UMBS 3% 01/05/2030	USD	1.011.816	988.658	0,02	UMBS 5% 01/09/2049	USD	3.281.443	3.316.697	0,07
UMBS 3% 01/02/2031	USD	1.328.776	1.306.633	0,03	UMBS 254548 5,5% 01/12/2032	USD	15.730	16.264	0,00
UMBS 3,5% 01/02/2031	USD	2.037.650	2.010.437	0,04	UMBS 254766 5% 01/06/2033	USD	2.700	2.732	0,00
UMBS 2,5% 01/03/2031	USD	1.337.005	1.304.234	0,03	UMBS 255813 5% 01/08/2035	USD	1.770	1.793	0,00
UMBS 3% 01/05/2031	USD	2.396.959	2.335.480	0,05	UMBS 256101 5,5% 01/02/2036	USD	9.956	10.266	0,00
UMBS 1,5% 01/06/2031	USD	911.466	856.126	0,02	UMBS 256275 6% 01/06/2026	USD	93	94	0,00
UMBS 2% 01/07/2031	USD	882.124	838.868	0,02	UMBS 257003 5,5% 01/12/2037	USD	5.526	5.670	0,00
UMBS 1,5% 01/09/2031	USD	3.608.204	3.378.728	0,07	UMBS 555458 5,5% 01/05/2033	USD	31.673	32.308	0,00
UMBS 3,5% 01/12/2031	USD	2.906.933	2.852.243	0,06	UMBS 745275 5% 01/02/2036	USD	40.684	41.232	0,00
UMBS 1,5% 01/01/2032	USD	2.508.951	2.345.743	0,05	UMBS 745398 6% 01/06/2035	USD	38.469	40.033	0,00
UMBS 4% 01/03/2032	USD	2.481.521	2.461.431	0,05	UMBS 745748 5,5% 01/07/2036	USD	35.814	36.930	0,00
UMBS 3% 01/04/2032	USD	2.120.018	2.074.800	0,04	UMBS 747628 5% 01/11/2033	USD	101.790	103.006	0,00
UMBS 3,5% 01/05/2032	USD	775.252	754.548	0,02	UMBS 780914 5% 01/06/2034	USD	3.450	3.492	0,00
UMBS 2% 01/05/2032	USD	902.776	895.524	0,02	UMBS 826305 5% 01/07/2035	USD	5.431	5.501	0,00
UMBS 2,5% 01/06/2032	USD	2.624.860	2.536.588	0,05	UMBS 848647 5,5% 01/01/2036	USD	7.270	7.496	0,00
UMBS 2% 01/03/2033	USD	1.236.015	1.177.080	0,03	UMBS 995082 5,5% 01/08/2037	USD	168.001	172.819	0,00
UMBS 3,5% 01/03/2033	USD	1.038.958	1.023.878	0,02	UMBS 995838 5,5% 01/05/2039	USD	7.892	8.106	0,00
UMBS 3% 01/04/2033	USD	3.687.242	3.601.381	0,08	UMBS AB9863 3% 01/07/2043	USD	655.264	586.614	0,01
UMBS 2,5% 01/06/2033	USD	1.396.507	1.323.760	0,03	UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	162.257	164.097	0,00
UMBS 3% 01/06/2033	USD	4.922.396	4.811.691	0,10	UMBS AD0249 5,5% 01/04/2037	USD	213.933	218.982	0,00
UMBS 3,5% 01/07/2033	USD	1.744.272	1.702.465	0,04	UMBS AI3059 5% 01/05/2041	USD	92.451	92.602	0,00
UMBS 3% 01/10/2033	USD	3.130.029	3.007.273	0,06	UMBS AL7654 3% 01/09/2035	USD	461.308	436.399	0,01
UMBS 3,5% 01/10/2033	USD	2.538.832	2.465.675	0,05	UMBS AL8051 4% 01/05/2034	USD	547.258	540.505	0,01
UMBS 4% 01/10/2033	USD	926.936	924.209	0,02	UMBS AL8691 3,5% 01/03/2029	USD	335.560	331.504	0,01
UMBS 3% 01/11/2033	USD	2.317.420	2.252.403	0,05	UMBS AR5341 2,5% 01/02/2033	USD	693.265	662.179	0,01
UMBS 3,5% 01/12/2033	USD	7.389.732	7.213.527	0,15	UMBS AS7789 3% 01/08/2036	USD	929.811	881.620	0,02
UMBS 3,5% 01/01/2034	USD	1.914.942	1.858.583	0,04	UMBS BM1370 3% 01/04/2037	USD	1.144.612	1.082.807	0,02
					UMBS MA0511 4,5% 01/09/2030	USD	258.658	259.335	0,01
					UMBS MA0816 4,5% 01/08/2031	USD	49.916	50.103	0,00
					UMBS MA0949 3,5% 01/01/2032	USD	541.565	531.006	0,01
					UMBS MA1010 3,5% 01/03/2032	USD	498.612	488.803	0,01
					UMBS MA1982 3,5% 01/08/2034	USD	336.711	327.793	0,01
					UMBS MA2198 3,5% 01/03/2035	USD	254.148	246.817	0,01
					UMBS MA2388 3% 01/09/2035	USD	145.177	138.094	0,00
					UMBS ZS8124 4% 01/08/2033	USD	526.709	525.231	0,01
					UMBS AB7673 2,5% 01/01/2033	USD	3.067.123	2.909.835	0,06
					UMBS AL7281 3% 01/09/2030	USD	2.024.730	1.980.917	0,04
					UMBS AL8909 3% 01/09/2030	USD	1.909.307	1.874.144	0,04
					UMBS AR2499 2,5% 01/01/2033	USD	1.185.109	1.127.792	0,02
					UMBS AS1625 3,5% 01/02/2034	USD	1.903.843	1.854.456	0,04
					UMBS AZ2953 3% 01/09/2030	USD	1.411.184	1.378.031	0,03
					UMBS BM3938 3,5% 01/04/2033	USD	2.396.941	2.359.362	0,05
					UMBS BM4473 3,5% 01/04/2033	USD	3.747.181	3.693.242	0,08
					UMBS FM2348 3% 01/01/2035	USD	3.317.394	3.192.255	0,07
					UMBS FS0870 3% 01/03/2035	USD	10.710.347	10.430.341	0,22
					UMBS MA1107 3,5% 01/07/2032	USD	577.173	565.366	0,01
					UMBS MA1200 3% 01/10/2032	USD	3.850.499	3.709.364	0,08
					UMBS MA1237 3% 01/11/2032	USD	2.167.862	2.087.506	0,04

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
UMBS MA2137 3% 01/01/2035	USD	620.512	590.781	0,01	
UMBS MA4672 3,5% 01/07/2032	USD	6.657.423	6.535.895	0,14	
UMBS RC1280 3% 01/03/2035	USD	1.473.463	1.423.310	0,03	
UMBS SA0033 3% 01/10/2032	USD	2.068.863	2.008.247	0,04	
UMBS ZA2322 4% 01/11/2033	USD	4.790.565	4.741.554	0,10	
UMBS ZA2330 4% 01/01/2034	USD	6.070.953	6.005.490	0,13	
UMBS ZN3610 3,5% 01/02/2034	USD	1.233.613	1.210.248	0,03	
UMBS ZS8676 3% 01/11/2032	USD	615.462	597.431	0,01	
UMBS ZT1412 4% 01/11/2033	USD	2.410.394	2.402.847	0,05	
UMBS ZT1654 4% 01/01/2034	USD	4.565.584	4.551.587	0,10	
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,85% 15/08/2027	USD	15.165.000	15.172.865	0,32	
Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	21.715.000	21.872.849	0,46	
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	7.545.000	7.709.346	0,16	
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	10.955.000	11.110.296	0,24	
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	9.650.000	9.956.991	0,21	
Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	7.500.000	7.918.276	0,17	
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	5.000.000	5.117.705	0,11	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A3' 2,652% 15/08/2049	USD	1.000.000	975.029	0,02	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,718% 15/12/2048	USD	1.700.000	1.691.811	0,04	
Wendy's Funding LLC 'A2II', 144A 4,08% 15/06/2049	USD	5.309.512	5.123.196	0,11	
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.625.000	1.482.492	0,03	
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4,145% 15/03/2045	USD	110.000	105.267	0,00	
			2.653.204.623	56,14	
Total des Obligations			3.462.278.368	73,26	
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			3.462.278.368	73,26	
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
Fonds de placement collectifs - OPCVM					
Luxembourg					
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	55.958.210	55.958.210	1,18	
			55.958.210	1,18	
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			55.958.210	1,18	
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			55.958.210	1,18	
Total des Investissements			4.677.827.822	98,98	
Liquidités			29.501.568	0,62	
Autres actifs/(passifs)			18.869.894	0,40	
Total de l'Actif net			4.726.199.284	100,00	

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	74,07
Canada	4,65
Royaume-Uni	4,57
France	3,10
Iles Caïmans	2,20
Pays-Bas	1,49
Espagne	1,36
Luxembourg	1,18
Irlande	1,04
Japon	1,03
Suisse	0,78
Allemagne	0,74
Suède	0,50
Australie	0,47
Belgique	0,43
Nouvelle-Zélande	0,43
Finlande	0,34
Norvège	0,32
Danemark	0,28
Total des Investissements	98,98
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,02
Total	100,00

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	159.298	USD	184.144	03/07/2025	Barclays	2.534	-
EUR	1.224.057	USD	1.399.014	03/07/2025	BNP Paribas	35.431	-
EUR	46.291	USD	53.024	03/07/2025	Citibank	1.224	-
EUR	3.532.494	USD	4.031.118	03/07/2025	HSBC	108.531	-
EUR	476.795.176	USD	541.051.261	03/07/2025	Morgan Stanley	17.694.175	0,38
EUR	589.793	USD	687.582	05/08/2025	Citibank	5.225	-
EUR	371.563.452	USD	436.350.016	05/08/2025	Morgan Stanley	110.686	-
GBP	52.861.598	USD	71.163.100	03/07/2025	Morgan Stanley	1.157.168	0,02
GBP	160.659	USD	218.818	05/08/2025	Morgan Stanley	1.018	-
USD	107.433	EUR	91.673	02/07/2025	Morgan Stanley	11	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						19.116.003	0,40
EUR	1.117.360	USD	1.313.486	05/08/2025	Barclays	(968)	-
USD	19.420	EUR	16.592	01/07/2025	Citibank	(22)	-
USD	1.094	EUR	960	03/07/2025	Citibank	(31)	-
USD	125.735.978	EUR	109.295.915	03/07/2025	HSBC	(2.345.423)	(0,05)
USD	436.428.712	EUR	372.460.441	03/07/2025	Morgan Stanley	(49.219)	-
USD	79.545	EUR	68.822	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.298)	-
USD	2.824	GBP	2.095	03/07/2025	Morgan Stanley	(42)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(2.397.003)	(0,05)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						16.719.000	0,35

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 30/09/2025	7.181	USD	1.493.676.049	5.682.049	0,12
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				5.682.049	0,12
US 5 Year Note, 30/09/2025	(8.614)	USD	(938.286.682)	(10.926.850)	(0,23)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(10.926.850)	(0,23)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(5.244.801)	(0,11)

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 19/08/2025	EUR	5.000.000	4.985.896	0,55
Certificats de dépôt					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. (LONDON) 0% 13/08/2025	EUR	4.000.000	3.990.107	0,44
Australie								72.824.204	8,03
Commonwealth Bank of Australia 0% 02/01/2026	EUR	7.000.000	6.930.313	0,76	Pays-Bas				
			6.930.313	0,76	ABN AMRO Bank NV 0% 24/07/2025	EUR	12.500.000	12.482.691	1,37
Canada					ABN AMRO Bank NV 0% 10/11/2025	EUR	5.000.000	4.962.301	0,55
Bank of Nova Scotia, FRN 2,138% 08/07/2025	EUR	5.000.000	5.000.090	0,55	ING Bank NV 0% 23/07/2025	EUR	7.000.000	6.990.710	0,77
Bank of Nova Scotia, FRN 2,181% 05/11/2025	EUR	5.000.000	5.000.211	0,55	ING Bank NV 0% 03/11/2025	EUR	5.000.000	4.964.312	0,55
Bank of Nova Scotia, FRN 2,228% 09/12/2025	EUR	5.000.000	5.000.536	0,55				29.400.014	3,24
Bank of Nova Scotia (The) 0% 02/01/2026	EUR	5.000.000	4.948.548	0,55	Singapour				
Royal Bank of Canada 0% 09/09/2025	EUR	10.000.000	9.959.639	1,10	DBS Bank Ltd. 0% 12/08/2025	EUR	5.000.000	4.988.423	0,55
Toronto-Dominion Bank 0% 18/11/2025	EUR	9.000.000	8.930.006	0,98	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,1% 03/09/2025	EUR	2.000.000	2.000.064	0,22
			38.839.030	4,28				6.988.487	0,77
Chine					Corée du Sud				
Bank of China Ltd. 0% 07/07/2025	EUR	5.000.000	4.997.911	0,55	KEB Hana Bank 0% 25/07/2025	EUR	3.000.000	2.995.528	0,33
China Development Bank 0% 09/07/2025	EUR	4.000.000	3.998.006	0,44				2.995.528	0,33
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 25/07/2025	EUR	3.000.000	2.995.527	0,33	Royaume-Uni				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 14/08/2025	EUR	3.000.000	2.991.959	0,33	Citibank NA 0% 21/11/2025	EUR	7.000.000	6.943.271	0,77
			14.983.403	1,65	Goldman Sachs International Bank 0% 28/07/2025	EUR	10.000.000	9.984.081	1,10
Finlande					Goldman Sachs International Bank 0% 03/09/2025	EUR	5.000.000	4.981.277	0,55
Nordea Bank Abp 0% 04/12/2025	EUR	10.000.000	9.913.005	1,09	Santander UK plc 0% 24/07/2025	EUR	10.000.000	9.986.718	1,10
Nordea Bank Abp, FRN 2,102% 18/08/2025	EUR	5.000.000	5.000.166	0,55				31.895.347	3,52
Nordea Bank Abp, FRN 2,129% 10/11/2025	EUR	6.000.000	5.999.868	0,66	Total des Certificats de dépôt			244.644.653	26,96
			20.913.039	2,30	Billets de trésorerie				
France					Australie				
Credit Agricole SA 0% 09/01/2026	EUR	4.000.000	3.956.043	0,44	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 16/07/2025	EUR	6.000.000	5.994.858	0,66
			3.956.043	0,44				5.994.858	0,66
Irlande					Autriche				
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 28/07/2025	EUR	1.000.000	998.408	0,11	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/07/2025	EUR	5.000.000	4.999.177	0,55
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 18/08/2025	EUR	1.000.000	997.192	0,11	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 07/07/2025	EUR	5.000.000	4.998.081	0,55
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 29/08/2025	EUR	4.000.000	3.986.181	0,44	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 11/08/2025	EUR	5.000.000	4.988.468	0,55
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 01/10/2025	EUR	1.000.000	994.629	0,11	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 19/08/2025	EUR	3.000.000	2.991.751	0,33
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 08/10/2025	EUR	3.000.000	2.982.676	0,33				17.977.477	1,98
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/11/2025	EUR	3.000.000	2.978.175	0,32	Canada				
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/12/2025	EUR	2.000.000	1.981.984	0,22	Toronto-Dominion Bank 0% 03/07/2025	EUR	15.000.000	14.997.469	1,65
			14.919.245	1,64				14.997.469	1,65
Japon					Iles Caïmans				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 15/08/2025	EUR	5.000.000	4.986.835	0,55	Chesham Finance Ltd. 0% 01/07/2025	EUR	8.000.000	7.999.538	0,88
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 18/08/2025	EUR	5.000.000	4.985.959	0,55	Chesham Finance Ltd. 0% 07/07/2025	EUR	8.000.000	7.997.347	0,88
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/09/2025	EUR	2.000.000	1.992.627	0,22				15.996.885	1,76
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/07/2025	EUR	13.000.000	12.994.921	1,43	Danemark				
Mizuho Bank Ltd. 0% 12/08/2025	EUR	5.000.000	4.987.922	0,55	Novo Nordisk A/S 0% 23/07/2025	EUR	5.000.000	4.993.460	0,55
MUFG Bank Ltd. 0% 04/09/2025	EUR	3.000.000	2.988.593	0,33				4.993.460	0,55
MUFG Bank Ltd. 0% 17/11/2025	EUR	2.000.000	1.983.832	0,22	Finlande				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 08/07/2025	EUR	4.000.000	3.998.214	0,44	Kuntarahoitus OYJ 0% 08/07/2025	EUR	5.000.000	4.997.812	0,55
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 28/07/2025	EUR	5.000.000	4.992.195	0,55	Nordea Bank Abp, FRN 2,119% 21/07/2025	EUR	5.000.000	5.000.150	0,55
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 16/10/2025	EUR	5.000.000	4.969.352	0,55	OP Corporate Bank plc 0% 15/12/2025	EUR	5.000.000	4.953.509	0,55
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 28/07/2025	EUR	5.000.000	4.992.196	0,55	OP Corporate Bank plc 0% 26/01/2026	EUR	4.000.000	3.953.370	0,43
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 12/08/2025	EUR	5.000.000	4.987.922	0,55				18.904.841	2,08
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 13/08/2025	EUR	5.000.000	4.987.633	0,55	France				
					Antalis SA 0% 19/08/2025	EUR	1.000.000	997.008	0,11
					Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 2,133% 01/09/2025	EUR	10.000.000	10.000.156	1,10
					BPCE SA 0% 12/08/2025	EUR	3.000.000	2.992.831	0,33
					BRED Banque Populaire COBPFA 0% 07/07/2025	EUR	5.000.000	4.998.047	0,55
					Dexia SA, FRN 2,132% 04/03/2026	EUR	9.000.000	8.998.367	0,99

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
HSBC Continental Europe SA, FRN 2,184% 05/11/2025	EUR	5.000.000	5.000.542	0,55	Swedbank AB 0% 17/07/2025	EUR	15.000.000	14.986.271	1,65
LMA SA 0% 01/07/2025	EUR	14.000.000	13.999.242	1,54	Sweden Government Bond 0% 03/09/2025	EUR	5.000.000	4.982.129	0,55
LMA SADIR 0% 18/07/2025	EUR	7.000.000	6.993.024	0,77				41.814.633	4,61
LMA SADIR 0% 01/08/2025	EUR	2.000.000	1.996.457	0,22					
LMA SADIR 0% 04/08/2025	EUR	2.000.000	1.996.121	0,22	<i>Suisse</i>				
LMA SADIR 0% 08/08/2025	EUR	9.500.000	9.479.439	1,04	UBS AG 0% 16/10/2025	EUR	6.000.000	5.963.500	0,66
LMA SADIR 0% 20/10/2025	EUR	1.000.000	993.692	0,11				5.963.500	0,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0% 24/10/2025	EUR	5.000.000	4.967.336	0,55					
Portdalon SAS 0% 09/09/2025	EUR	5.000.000	4.973.310	0,55	<i>Royaume-Uni</i>				
Portdalon SAS 0% 10/09/2025	EUR	5.000.000	4.973.473	0,55	Barclays Bank plc 0% 15/10/2025	EUR	2.000.000	1.988.215	0,22
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC 0% 11/08/2025	EUR	8.000.000	7.981.334	0,88	GlaxoSmithKline Finance plc 0% 16/10/2025	EUR	5.000.000	4.969.583	0,55
Satellite SASU 0% 18/09/2025	EUR	3.000.000	2.985.523	0,33				6.957.798	0,77
UNEDIC ASSEO 0% 25/08/2025	EUR	9.000.000	8.971.707	0,99					
UNEDIC ASSEO 0% 24/11/2025	EUR	4.000.000	3.966.955	0,44	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
			107.264.564	11,82	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/07/2025	EUR	2.000.000	1.999.166	0,22
<i>Allemagne</i>					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 11/08/2025	EUR	3.000.000	2.992.478	0,33
Commerzbank AG 0% 07/08/2025	EUR	10.000.000	9.978.933	1,10	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 20/08/2025	EUR	5.000.000	4.984.737	0,55
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 21/07/2025	EUR	10.000.000	9.988.388	1,10	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 24/09/2025	EUR	2.000.000	1.989.609	0,22
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 06/10/2025	EUR	8.000.000	7.956.676	0,88	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/10/2025	EUR	4.000.000	3.975.817	0,44
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 27/10/2025	EUR	5.000.000	4.967.021	0,55	Procter & Gamble Co. (The) 0% 07/07/2025	EUR	5.000.000	4.998.124	0,55
Erste Abwicklungsanstalt 0% 22/07/2025	EUR	5.000.000	4.993.835	0,55	Procter & Gamble Co. (The) 0% 14/07/2025	EUR	6.000.000	5.995.500	0,66
NRW Bank 0% 02/07/2025	EUR	10.000.000	9.998.917	1,10	Procter & Gamble Co. (The) 0% 16/07/2025	EUR	5.000.000	4.995.715	0,55
SAP SE 0% 07/08/2025	EUR	3.000.000	2.993.615	0,33				31.931.146	3,52
			50.877.385	5,61					
<i>Irlande</i>					<i>Total des Billets de trésorerie</i>			413.502.411	45,58
Coral Capital DAC 0% 31/07/2025	EUR	2.000.000	1.996.569	0,22	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			658.147.064	72,54
Longship Funding DAC 0% 14/07/2025	EUR	5.000.000	4.991.404	0,55					
Matchpoint Finance plc 0% 07/07/2025	EUR	3.000.000	2.998.784	0,33	Total des Investissements			658.147.064	72,54
Matchpoint Finance plc 0% 22/07/2025	EUR	1.000.000	998.727	0,11	<i>Dépôts à terme</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 05/08/2025	EUR	2.000.000	1.995.831	0,22	<i>Belgique</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 19/08/2025	EUR	7.000.000	6.979.659	0,77	KBC Bank NV 1,89% 01/07/2025	EUR	70.000.000	70.000.000	7,71
Matchpoint Finance plc 0% 20/08/2025	EUR	2.000.000	1.994.070	0,22				70.000.000	7,71
Matchpoint Finance plc 0% 03/09/2025	EUR	1.000.000	996.194	0,11	<i>Union européenne</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 08/09/2025	EUR	2.000.000	1.991.761	0,22	BRED Banque Populaire SA 1,89% 01/07/2025	EUR	44.000.000	44.000.000	4,85
Matchpoint Finance plc 0% 15/12/2025	EUR	1.000.000	989.994	0,11				44.000.000	4,85
Weinberg Capital DAC 0% 07/07/2025	EUR	4.000.000	3.998.406	0,44	<i>Allemagne</i>				
			29.931.399	3,30	Landesbank Baden-Württemberg 1,95% 01/07/2025	EUR	85.000.000	85.000.000	9,37
<i>Luxembourg</i>								85.000.000	9,37
Sunderland Receivables SA 0% 31/07/2025	EUR	5.000.000	4.990.778	0,55					
Sunderland Receivables SA 0% 12/09/2025	EUR	3.000.000	2.986.630	0,33	<i>Allemagne</i>				
			7.977.408	0,88	Landesbank Baden-Württemberg 1,95% 01/07/2025	EUR	85.000.000	85.000.000	9,37
<i>Pays-Bas</i>								85.000.000	9,37
Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 04/07/2025	EUR	25.000.000	24.994.543	2,76	<i>Japon</i>				
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. BV 0% 11/07/2025	EUR	2.000.000	1.998.690	0,22	MUFG Bank Ltd. 1,9% 01/07/2025	EUR	39.000.000	39.000.000	4,30
			26.993.233	2,98				39.000.000	4,30
<i>Espagne</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Banco Santander SA 0% 11/08/2025	EUR	5.000.000	4.988.334	0,55	Cooperatieve Rabobank UA 1,8% 01/07/2025	EUR	16.000.000	16.000.000	1,76
			4.988.334	0,55				16.000.000	1,76
<i>Organisations supranationales</i>					<i>Total des dépôts à terme</i>			254.000.000	27,99
European Investment Bank 0% 26/08/2025	EUR	5.000.000	4.985.200	0,55	Liquidités			210.285	0,02
European Investment Bank 0% 17/09/2025	EUR	10.000.000	9.957.753	1,10	Autres actifs/(passifs)			(5.036.183)	(0,55)
International Development Association 0% 18/07/2025	EUR	5.000.000	4.995.068	0,55	Total de l'Actif net			907.321.166	100,00
			19.938.021	2,20					
<i>Suède</i>									
Svenska Handelsbanken AB 0% 12/09/2025	EUR	10.000.000	9.957.788	1,10					
Svenska Handelsbanken AB 0% 24/10/2025	EUR	7.000.000	6.954.050	0,77					
Svenska Handelsbanken AB 0% 16/02/2026	EUR	5.000.000	4.934.395	0,54					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Allemagne	14,98
Japon	12,33
France	12,26
Pays-Bas	7,98
Belgique	7,71
Canada	5,93
Irlande	4,94
Union européenne	4,85
Suède	4,61
Finlande	4,38
Royaume-Uni	4,29
Etats-Unis d'Amérique	3,52
Organisations supranationales	2,20
Autriche	1,98
Iles Caïmans	1,76
Chine	1,65
Australie	1,42
Luxembourg	0,88
Singapour	0,77
Suisse	0,66
Danemark	0,55
Espagne	0,55
Corée du Sud	0,33
Total des investissements et quasi-liquidités	100,53
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,53)
Total	100,00

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					Etats-Unis d'Amérique Bank of America NA, FRN 4,6% 07/07/2025				
Certificats de dépôt					USD	12.000.000	12.000.323	1,13	
Australie National Australia Bank Ltd., FRN 4,64% 29/07/2025							12.000.323	1,13	
	USD	30.000.000	30.003.873	2,82	Total des Certificats de dépôt				
			30.003.873	2,82	Billets de trésorerie				
Belgique KBC Bank NV 4,34% 09/07/2025					Australie Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 28/07/2025				
	USD	30.000.000	29.999.682	2,81	USD	30.000.000	29.898.774	2,81	
			29.999.682	2,81	Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,65% 23/01/2026	USD	30.000.000	30.004.185	2,81
Canada Bank of Nova Scotia, FRN 4,7% 04/02/2026					Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 04/09/2025	USD	20.000.000	19.836.100	1,86
Royal Bank of Canada 4,26% 11/09/2025	USD	30.000.000	30.016.827	2,82	Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,65% 23/01/2026	USD	25.000.000	25.003.205	2,35
	USD	30.000.000	29.989.296	2,81			104.742.264	9,83	
			60.006.123	5,63	Canada Bank of Montreal 0% 21/07/2025				
Finlande Nordea Bank Abp 4,41% 25/08/2025					USD	30.000.000	29.923.944	2,81	
	USD	30.000.000	29.998.821	2,81	Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 12/08/2025	USD	25.000.000	24.870.737	2,34
			29.998.821	2,81	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 0% 09/07/2025	USD	40.000.000	39.956.332	3,75
France BNP Paribas SA 4,41% 21/07/2025					Hydro-Quebec, 144A 0% 02/07/2025	USD	30.000.000	29.992.830	2,82
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,39% 23/09/2025	USD	30.000.000	30.000.426	2,82	National Bank of Canada, 144A 0% 04/09/2025	USD	20.000.000	19.839.546	1,86
Credit Industriel et Commercial 4,4% 05/11/2025	USD	30.000.000	30.002.544	2,82			144.583.389	13,58	
Natixis SA 4,41% 05/12/2025	USD	30.000.000	29.999.517	2,81	Singapour DBS Bank Ltd., 144A 0% 14/08/2025				
	USD	25.000.000	25.003.657	2,35	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 0% 29/07/2025	USD	30.000.000	29.837.064	2,80
			115.006.144	10,80	United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 4,631% 10/11/2025	USD	15.000.000	14.946.948	1,40
Allemagne DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 4,36% 10/11/2025						USD	25.000.000	25.002.253	2,35
	USD	25.000.000	25.002.702	2,35			69.786.265	6,55	
			25.002.702	2,35	Total des Billets de trésorerie				
Japon Mizuho Bank Ltd. 4,41% 28/07/2025							319.111.918	29,96	
MUFG Bank Ltd. 4,45% 14/10/2025	USD	18.000.000	17.998.357	1,69	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,43% 20/08/2025	USD	30.000.000	30.001.635	2,82			895.130.632	84,04	
Sumitomo Mitsui Trust NY 4,43% 29/09/2025	USD	25.000.000	24.995.145	2,35	Total des Investissements				
	USD	30.000.000	24.995.145	2,35			895.130.632	84,04	
	USD	30.000.000	24.995.145	2,35	Liquidités				
	USD	30.000.000	24.995.145	2,35			158.620.552	14,89	
			30.000.255	2,81	Autres actifs/(passifs)				
			102.995.392	9,67			11.382.132	1,07	
Norvège DNB Bank ASA 4,34% 08/07/2025							11.382.132	1,07	
	USD	30.000.000	30.000.105	2,82	Total de l'Actif net				
			30.000.105	2,82			1.065.133.316	100,00	
Singapour Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 4,64% 08/10/2025					Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025				
	USD	25.000.000	25.005.518	2,35	Canada				
			25.005.518	2,35	Australie				
Corée du Sud Woori Bank, 144A 4,46% 26/09/2025					France				
	USD	20.000.000	20.000.410	1,88	Japon				
			20.000.410	1,88	Singapour				
Suède Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,43% 22/07/2025					Suède				
Svenska Handelsbanken 4,385% 28/07/2025	USD	28.000.000	27.999.233	2,63	Norvège				
Swedbank AB 4,36% 14/07/2025	USD	30.000.000	29.999.010	2,81	Belgique				
	USD	20.000.000	19.999.762	1,88	Finlande				
			77.998.005	7,32	Allemagne				
Royaume-Uni Barclays Bank plc, FRN 4,62% 30/07/2025					Corée du Sud				
	USD	18.000.000	18.001.616	1,69	Royaume-Uni				
			18.001.616	1,69	Etats-Unis d'Amérique				
					Total des Investissements				
					Liquidités et autres actifs/(passifs)				
					Total				

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	80.015	7.903.882	2,31
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD†	USD	43.150	7.460.111	2,18
JPMorgan Europe Strategic Dividend Fund - JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR†	EUR	25.685	7.413.718	2,17
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	80.670	7.975.036	2,33
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	298.990	65.006.406	19,00
JPMorgan Global Income Fund - JPM Global Income X (div) - EUR†	EUR	586.065	64.701.576	18,92
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend†	EUR	322.695	40.243.294	11,77
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	127.415	12.876.560	3,76
JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	198.880	23.527.504	6,88
			237.108.087	69,32
Royaume-Uni				
JPMorgan Multi-Asset Income Fund - JPM Multi-Asset Income X Net Acc Accumulation†	GBP	31.122.515	64.569.357	18,88
JPMorgan US Equity Income Fund - JPM US Equity Income Fund X - Net Accumulation†	GBP	8.032.460	35.786.670	10,46
			100.356.027	29,34
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			337.464.114	98,66
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			337.464.114	98,66
Total des Investissements			337.464.114	98,66
Liquidités			2.944.781	0,86
Autres actifs/(passifs)			1.645.937	0,48
Total de l'Actif net			342.054.832	100,00

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Luxembourg	69,32
Royaume-Uni	29,34
Total des Investissements	98,66
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,34
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	2.166.070	GBP	1.830.907	01/07/2025	Barclays	28.449	0,01
EUR	63.412.549	GBP	53.438.966	01/07/2025	BNP Paribas	1.021.484	0,30
EUR	63.103.717	GBP	53.878.112	30/07/2025	HSBC	319.170	0,09
EUR	2.489.398	HKD	22.075.232	02/07/2025	Citibank	89.543	0,02
EUR	2.427.546	HKD	22.075.232	30/07/2025	BNP Paribas	24.924	0,01
EUR	1.705.184	USD	1.968.497	01/07/2025	Morgan Stanley	25.292	0,01
EUR	38.429.768	USD	43.670.859	01/07/2025	Standard Chartered	1.161.584	0,34
EUR	39.268.792	USD	45.639.356	30/07/2025	BNP Paribas	399.769	0,12
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						3.070.215	0,90
GBP	1.391.762	EUR	1.649.405	01/07/2025	BNP Paribas	(24.495)	(0,01)
GBP	53.878.112	EUR	63.217.142	01/07/2025	HSBC	(313.366)	(0,09)
HKD	22.075.232	EUR	2.425.538	02/07/2025	BNP Paribas	(25.684)	(0,01)
USD	45.639.356	EUR	39.344.289	01/07/2025	BNP Paribas	(396.213)	(0,11)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(759.758)	(0,22)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						2.310.457	0,68

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
US 10 Year Note, 19/09/2025	386	USD	36.875.653	43.749	0,01
US Long Bond, 19/09/2025	53	USD	5.199.280	21.908	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				65.657	0,02
US 2 Year Note, 30/09/2025	(225)	USD	(39.939.306)	(8.195)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(8.195)	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				57.462	0,02

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Actions				
Obligations					Bermudes				
Bermudes					Arch Capital Group Ltd.				
1886 Re Ltd., FRN, 144A 8,848%					USD	28.626	2.605.968	0,60	
09/07/2032	USD	500.000	500.411	0,11	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.				
Nature Coast Re Ltd., FRN, 144A					USD	3.040	61.606	0,01	
14,098% 10/04/2033	USD	250.000	251.150	0,06	Viking Holdings Ltd.				
Torrey Pines Re Ltd., FRN, 144A					USD	1.555	82.889	0,02	
10,848% 07/06/2033	USD	250.000	250.663	0,06					
			1.002.224	0,23					
France					Canada				
CAB SELAS, Reg. S 3,375% 01/02/2028	EUR	100.000	112.222	0,02	First Majestic Silver Corp.				
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5%					USD	4.129	34.167	0,01	
31/05/2028	EUR	550.000	471.664	0,11	Lionsgate Studios Corp.				
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/04/2032	USD	300.000	307.749	0,07	USD	20.570	119.615	0,03	
			891.635	0,20	USD	32	159	0,00	
					USD	63.522	85.437	0,02	
Italie					USD	960	24.672	0,00	
Conceria Pasubio SpA, Reg. S, FRN					USD	1.005	28.537	0,01	
6,48% 30/09/2028	EUR	145.000	156.169	0,04	USD	64.518	6.849.553	1,57	
Eolo SpA, Reg. S 4,875% 21/10/2028	EUR	455.000	504.338	0,11	USD	1.605	185.089	0,04	
Fedrigoni SpA, Reg. S 6,125%					USD	64.208	232.754	0,05	
15/06/2031	EUR	295.000	333.539	0,08	USD	281	25.246	0,01	
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S, FRN									
6,936% 31/07/2031	EUR	145.000	171.727	0,04					
			1.165.773	0,27					
Jersey					Iles Caïmans				
TVL Finance plc, Reg. S, FRN 5,73%					Credo Technology Group Holding Ltd.				
30/06/2030	EUR	145.000	166.258	0,04	USD	12.300	1.138.611	0,26	
			166.258	0,04	USD	63.330	564	0,00	
Luxembourg					USD	18.180	323.604	0,08	
AccorInvest Group SA, Reg. S, FRN 5,81%					HKD	3.594	231.927	0,05	
15/05/2032	EUR	150.000	178.677	0,04					
Adler Financing SARL 8,25% 31/12/2028	EUR	99.911	123.574	0,03					
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S									
5,875% 15/02/2030	EUR	100.000	117.152	0,03					
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S, FRN									
6,393% 15/02/2030	EUR	200.000	233.820	0,05					
			653.223	0,15					
Organisations supranationales					France				
International Bank for Reconstruction &					Eutelsat Communications SACA				
Development, FRN, 144A 9,146%					EUR	2.480	10.871	0,00	
31/03/2026	USD	750.000	766.913	0,17					
			766.913	0,17					
Etats-Unis d'Amérique					Allemagne				
Bath & Body Works, Inc. 6,875%					EUR	8.080	721.126	0,17	
01/11/2035	USD	250.000	258.339	0,06	EUR	21.591	2.096.814	0,48	
Lumen Technologies, Inc. 7,6%					EUR	4.644	1.200.111	0,27	
15/09/2039	USD	80.000	68.122	0,01					
Lumen Technologies, Inc. 7,65%									
15/03/2042	USD	249.000	209.558	0,05					
MPT Operating Partnership LP, Reg. S									
7% 15/02/2032	EUR	100.000	120.858	0,03					
US Treasury 3,75% 15/11/2043	USD	650.000	568.725	0,13					
US Treasury Bill 0% 03/07/2025	USD	18.300.000	18.295.735	4,18					
US Treasury Bill 0% 10/07/2025	USD	29.000.000	28.969.671	6,63					
US Treasury Bill 0% 17/07/2025	USD	39.500.000	39.427.320	9,02					
US Treasury Bill 0% 24/07/2025	USD	14.450.000	14.411.572	3,30					
US Treasury Bill 0% 31/07/2025	USD	18.000.000	17.937.844	4,10					
US Treasury Bill 0% 07/08/2025	USD	4.900.000	4.878.637	1,12					
US Treasury Bill 0% 14/08/2025	USD	4.700.000	4.675.310	1,07					
US Treasury Inflation Indexed 0,125%									
15/04/2027	USD	1.000.000	1.112.423	0,25					
			130.934.114	29,95					
Total des Obligations			135.580.140	31,01					
Obligations convertibles									
Allemagne					Jersey				
Delivery Hero SE, Reg. S 3,25%					Amcor plc				
21/02/2030	EUR	500.000	563.236	0,13	USD	183.085	1.681.636	0,38	
			563.236	0,13					
Total des obligations convertibles			563.236	0,13					

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<i>Afrique du Sud</i>									
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	2.764	38.599	0,01	Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	35.639	767.129	0,18
					Moderna, Inc.	USD	188	5.184	0,00
			38.599	0,01	Mr Cooper Group, Inc.	USD	1.835	273.883	0,06
					Navitas Semiconductor Corp. 'A'	USD	3.129	20.479	0,01
<i>Suisse</i>					nCino, Inc.	USD	83.933	2.348.026	0,54
Julius Baer Group Ltd.	CHF	32.669	2.215.683	0,51	NCR Atleos Corp.	USD	19.061	544.096	0,13
Softwareone Holding AG	CHF	125.191	1.249.602	0,28	Newsmax, Inc. 'B'	USD	1.507	22.748	0,01
			3.465.285	0,79	Norfolk Southern Corp.	USD	16.318	4.176.266	0,96
<i>Royaume-Uni</i>					Novavax, Inc.	USD	1.360	8.575	0,00
Carnival plc, ADR	USD	3.158	80.576	0,02	ON Semiconductor Corp.	USD	184	9.643	0,00
			80.576	0,02	Onto Innovation, Inc.	USD	100	10.094	0,00
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					Pegasystems, Inc.	USD	86.817	4.701.140	1,08
3M Co.	USD	11.882	1.807.549	0,41	Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	4.101	28.440	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	164.347	23.320.018	5,33	Quanta Services, Inc.	USD	2.803	1.059.380	0,24
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	6.114	1.724.240	0,39	Redwire Corp.	USD	1.082	17.642	0,00
Applied Digital Corp.	USD	11.000	110.825	0,03	REV Group, Inc.	USD	40.679	1.935.710	0,44
Archer Aviation, Inc. 'A'	USD	913	9.901	0,00	Rigetti Computing, Inc.	USD	1.358	16.085	0,00
Array Technologies, Inc.	USD	69.774	409.922	0,09	Riot Platforms, Inc.	USD	736	8.313	0,00
Arvinas, Inc.	USD	555	4.088	0,00	Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	889	12.201	0,00
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'A'	USD	2.755	135.697	0,03	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	311	29.120	0,01
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'C'	USD	5.594	261.464	0,06	Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	348	4.933	0,00
Atlassian Corp. 'A'	USD	145	29.465	0,01	Roku, Inc. 'A'	USD	12.186	1.071.515	0,25
AvidXchange Holdings, Inc.	USD	26.586	260.410	0,06	Saia, Inc.	USD	66	18.074	0,00
Bank of America Corp. Preference	USD	9.072	184.661	0,04	Sandisk Corp.	USD	114	5.169	0,00
Bank of America Corp. Preference, FRN 5,242%	USD	4.772	95.989	0,02	Satelloptic, Inc. 'A'	USD	3.940	14.204	0,00
Bath & Body Works, Inc.	USD	6.617	198.278	0,05	SES AI Corp. 'A'	USD	16.800	14.901	0,00
Beasley Broadcast Group, Inc. 'A'	USD	1.090	4.513	0,00	Sharplink Gaming, Inc.	USD	1.322	13.108	0,00
Blaize Holdings, Inc.	USD	6.287	18.735	0,00	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	16.523	379.451	0,09
Cava Group, Inc.	USD	415	34.987	0,01	Skechers USA, Inc. 'A'	USD	3.669	231.532	0,05
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	67.300	633.629	0,15	Snap, Inc. 'A'	USD	608	5.287	0,00
Celanese Corp. 'A'	USD	7.163	396.400	0,09	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	10.511	214.267	0,05
Cerence, Inc.	USD	729	7.447	0,00	SoundHound AI, Inc. 'A'	USD	1.432	15.380	0,00
Ciena Corp.	USD	171	13.905	0,00	Spero Therapeutics, Inc.	USD	54.870	159.397	0,04
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	42.297	927.362	0,21	Sphere Entertainment Co.	USD	121	5.049	0,00
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	3.513	26.716	0,01	Spire Global, Inc.	USD	2.535	30.179	0,01
Confluent, Inc. 'A'	USD	6.604	164.605	0,04	State Street Corp. Preference	USD	6.212	135.297	0,03
Core Scientific, Inc.	USD	19.732	336.233	0,08	Sunrun, Inc.	USD	1.123	9.192	0,00
CoStar Group, Inc.	USD	1.489	119.686	0,03	Synopsys, Inc.	USD	35.268	18.090.192	4,14
CSX Corp.	USD	55.050	1.795.456	0,41	Telephone and Data Systems, Inc.	USD	10.875	386.878	0,09
CYNGN, Inc.	USD	708	10.213	0,00	Terawulf, Inc.	USD	4.267	18.668	0,00
Deckers Outdoor Corp.	USD	120	12.356	0,00	Toast, Inc. 'A'	USD	561	24.833	0,01
Dexcom, Inc.	USD	145	12.655	0,00	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	265	19.076	0,00
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	366	72.430	0,02	Truist Financial Corp. Preference, FRN 5,09%	USD	10.311	207.921	0,05
Dine Brands Global, Inc.	USD	1.168	28.435	0,01	Uber Technologies, Inc.	USD	11.821	1.102.486	0,25
DocuSign, Inc. 'A'	USD	18.400	1.433.176	0,33	UL Solutions, Inc. 'A'	USD	8.116	590.723	0,14
Elevance Health, Inc.	USD	5.260	2.046.508	0,47	Unity Software, Inc.	USD	25.362	614.141	0,14
Enovix Corp.	USD	85.549	884.149	0,20	US Bancorp Preference, FRN 5,118%	USD	11.335	227.777	0,05
Enphase Energy, Inc.	USD	102	4.042	0,00	Vestis Corp.	USD	1.506	8.622	0,00
Eos Energy Enterprises, Inc.	USD	2.552	13.053	0,00	Victoria's Secret & Co.	USD	37.792	700.475	0,16
Exact Sciences Corp.	USD	252	13.386	0,00	Virgin Galactic Holdings, Inc.	USD	5.035	13.771	0,00
Five9, Inc.	USD	4.549	120.366	0,03	Walt Disney Co. (The)	USD	2.263	280.465	0,06
Foot Locker, Inc.	USD	13.717	335.998	0,08	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	21.110	242.026	0,06
Forward Air Corp.	USD	19.192	470.492	0,11	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	976	204.330	0,05
fuboTV, Inc.	USD	1.575	6.056	0,00	Wingstop, Inc.	USD	921	310.013	0,07
Gen Digital, Inc. Rights	USD	15.436	124.646	0,03	Wolfspeed, Inc.	USD	26.331	10.539	0,00
GRAIL, Inc.	USD	94	4.833	0,00	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	2.324	716.698	0,16
Green Plains, Inc.	USD	242.857	1.463.213	0,34				105.016.034	24,02
Guidewire Software, Inc.	USD	9.700	2.282.313	0,52	<i>Total des Actions</i>				
Hecla Mining Co.	USD	4.779	28.602	0,01	<i>Warrants</i>				
Hims & Hers Health, Inc.	USD	488	24.337	0,01	<i>Iles Caïmans</i>				
Humana, Inc.	USD	11.124	2.717.204	0,62	Venus Acquisition Corp. 31/12/2027	USD	15.000	788	0,00
InterDigital, Inc.	USD	14.930	3.349.396	0,77				788	0,00
iRobot Corp.	USD	4.744	14.825	0,00	<i>Suisse</i>				
JetBlue Airways Corp.	USD	3.896	16.500	0,00	Global Blue Group Holding AG 28/08/2025	USD	226.339	2.150	0,00
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	3.164	104.586	0,02				2.150	0,00
Krispy Kreme, Inc.	USD	9.326	27.092	0,01	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
KULR Technology Group, Inc.	USD	2.151	15.326	0,00	Archimedes Tech SPAC Partners 26/04/2027	USD	4.754	21.393	0,01
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.292	195.512	0,05	Claritev Corp. 08/10/2025	USD	227.445	637	0,00
LKQ Corp.	USD	115.624	4.277.510	0,98	FOXO Technologies, Inc. 'A' 01/08/2027	USD	50.000	1.150	0,00
Lucid Group, Inc.	USD	15.675	33.153	0,01	Hertz Global Holdings, Inc. 30/06/2051	USD	1.272	4.630	0,00
Magnera Corp.	USD	63.641	768.783	0,18	Inflection Point Acquisition Corp. 13/03/2030	USD	4.286	10.201	0,00
Maplebear, Inc.	USD	27.383	1.238.670	0,28	Joby Aviation, Inc. 10/08/2026	USD	67	161	0,00
MARA Holdings, Inc.	USD	657	10.285	0,00	Livewire Group, Inc. 27/09/2027	USD	433.114	22.089	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	45.011	3.482.051	0,80	NextNav, Inc. 28/10/2026	USD	2.495	15.843	0,00
MasTec, Inc.	USD	10.070	1.714.871	0,39					
Match Group, Inc.	USD	208	6.424	0,00					
MetLife, Inc. Preference, FRN 5,58%	USD	10.652	248.831	0,06					
MicroStrategy, Inc.	USD	9.684	1.169.876	0,27					
MicroStrategy, Inc. Preference (A418VJ)	USD	1.946	220.326	0,05					
MicroStrategy, Inc. Preference (A41APY)	USD	10.000	890.650	0,20					

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Peak Bio, Inc. 31/12/2027	USD	5.000	26	0,00	France				
Rigetti Computing, Inc. 03/03/2027	USD	3.195	13.451	0,00	Opal Bidco SAS, 144A 6,5% 31/03/2032	USD	460.000	469.842	0,11
Trump Media & Technology Group Corp. 25/03/2029	USD	4.499	51.423	0,01				469.842	0,11
			141.004	0,03	Irlande				
Total des warrants			143.942	0,03	Atlas Capital DAC, FRN, 144A 11,644% 09/06/2031	USD	685.000	697.337	0,16
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			295.346.656	67,56	LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	215.000	144.783	0,04
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé					LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	160.000	94.357	0,02
Obligations					Recoletos RE DAC, FRN, 144A 9,35% 07/01/2032	USD	500.000	492.725	0,11
Australie								1.429.202	0,33
Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	USD	695.000	695.111	0,16	Italie				
			695.111	0,16	Efesto Bidco SpA, 144A 7,5% 15/02/2032	USD	650.000	662.025	0,15
Bermudes								662.025	0,15
Alamo Re Ltd., FRN, 144A 15,598% 08/06/2026	USD	450.000	467.550	0,11	Liberia				
Armor RE II Ltd., FRN, 144A 12,848% 07/01/2032	USD	450.000	450.855	0,10	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	500.000	504.211	0,12
Bayou Re Ltd., FRN, 144A 17,258% 26/05/2030	USD	330.000	341.170	0,08				504.211	0,12
Bridge Street Re Ltd., FRN, 144A 8,348% 07/01/2032	USD	500.000	492.825	0,11	Luxembourg				
Cape Lookout Re Ltd., FRN, 144A 11,248% 13/03/2032	USD	310.000	311.302	0,07	Essendi SA, Reg. S 5,5% 15/11/2031	EUR	215.000	258.080	0,06
Chartwell RE Ltd., FRN, 144A 11,35% 07/06/2028	USD	2.836.000	2.873.923	0,66	Maxam Prill SARL, 144A 7,75% 15/07/2030	USD	220.000	220.561	0,05
Citrus Re Ltd., FRN, 144A 8,848% 07/06/2032	USD	250.000	248.362	0,05				478.641	0,11
Everglades Re II Ltd., FRN, 144A 15,848% 13/05/2031	USD	250.000	259.687	0,06	Panama				
First Coast Re IV Ltd., FRN, 144A 10,833% 10/03/2028	USD	250.000	250.762	0,06	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	230.000	225.544	0,05
Four Lakes Re Ltd., FRN, 144A 9,848% 07/01/2032	USD	380.000	371.355	0,08	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	185.000	189.401	0,04
Fuchsia London Bridge 2 PCC Ltd., FRN, 144A 9,348% 06/04/2033	USD	650.000	650.325	0,15				414.945	0,09
Gateway Re Ltd., FRN, 144A 11,17% 07/07/2032	USD	250.000	250.325	0,06	Puerto Rico				
Hestia Re Ltd., FRN, 144A 11,1% 13/03/2032	USD	270.000	267.179	0,06	Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	4.157.353	2.561.969	0,59
Integrity RE III Ltd., FRN, 144A 12,348% 06/06/2028	USD	250.000	251.850	0,06	Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2051	USD	1.541.474	974.982	0,22
Kendall Re Ltd., FRN, 144A 10,6% 30/04/2031	USD	250.000	260.088	0,06				3.536.951	0,81
Long Point Re IV Ltd., FRN, 144A 8,586% 01/06/2026	USD	250.000	252.500	0,06	Organisations supranationales				
Lower Ferry Re Ltd., FRN, 144A 9,618% 08/07/2030	USD	300.000	304.950	0,07	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	350.000	352.158	0,08
Palm RE Ltd., FRN, 144A 12,098% 07/06/2032	USD	250.000	250.525	0,06	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	400.000	415.324	0,10
Purple Re Ltd., FRN, 144A 11,598% 07/06/2032	USD	250.000	250.200	0,06				767.482	0,18
Sanders RE II Ltd., FRN, 144A 8,348% 07/04/2032	USD	500.000	494.450	0,11	Royaume-Uni				
Veraison Re Ltd., FRN, 144A 7,848% 08/03/2033	USD	335.000	334.230	0,07	Ymed O2 UK Financing I plc, 144A 4,75% 15/07/2031	USD	300.000	277.727	0,06
Veraison Re Ltd., FRN, 144A 9,348% 08/03/2033	USD	250.000	250.000	0,06				277.727	0,06
Winston RE Ltd., FRN, 144A 10,848% 21/02/2028	USD	250.000	254.088	0,06	Etats-Unis d'Amérique				
			10.138.501	2,32	Acrisure LLC, 144A 6% 01/08/2029	USD	2.905.000	2.852.722	0,65
Canada					Acrisure LLC, 144A 7,5% 06/11/2030	USD	375.000	387.622	0,09
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	200.000	186.568	0,04	Acrisure LLC, 144A 6,75% 01/07/2032	USD	125.000	126.862	0,03
Baffinland Iron Mines Corp., 144A 8,75% 15/07/2026	USD	690.000	639.759	0,15	Akumin, Inc., 144A 9% 01/08/2027	USD	1.020.000	966.608	0,22
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	250.000	158.059	0,04	Akumin, Inc., 144A 8% 01/08/2028	USD	510.000	457.188	0,10
			984.386	0,23	Alameda Unified School District-Alameda County 4% 01/08/2052	USD	230.000	202.763	0,05
Iles Caïmans					Bausch Health Americas, Inc., Reg. S 9,25% 01/04/2026	USD	250.000	249.585	0,06
Residential Reinsurance 2023 Ltd., FRN, 144A 11,108% 06/06/2030	USD	365.000	363.485	0,08	Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 9,2% 01/08/2028	USD	1.074.000	198.690	0,05
Wessex Ltd. 0% 21/05/2026	JPY	550.000.000	6.785	0,00	Broome County Local Development Corp. 3% 01/04/2050	USD	85.000	59.266	0,01
Wessex Ltd. 0% 17/11/2027	JPY	810.000.000	39.651	0,01	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	360.000	283.820	0,07
Wessex Ltd. 0% 17/03/2032	JPY	350.000.000	355.830	0,08	Capstone Borrower, Inc., 144A 8% 15/06/2030	USD	275.000	286.442	0,07
			765.751	0,17	Chula Vista Elementary School District School Facilities District No 1 4% 01/08/2041	USD	990.000	913.178	0,21
					Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	95.000	98.689	0,02
					City of Charlotte NC 2% 01/12/2037	USD	130.000	98.871	0,02
					City of Los Angeles Department of Airports 5,25% 15/05/2051	USD	675.000	709.561	0,16
					Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	320.000	302.047	0,07
					Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/04/2029	USD	250.000	253.608	0,06

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029	USD	565.000	533.772	0,12	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	525.000	528.403	0,12
CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028	USD	295.000	290.101	0,07	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029	USD	300.000	305.549	0,07
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	655.000	676.733	0,16	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375% 01/09/2031	USD	200.000	208.203	0,05
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	500.000	512.725	0,12	Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6,5% 01/05/2028	USD	360.000	356.270	0,08
Consolidated Communications, Inc., 144A 6,5% 01/10/2028	USD	595.000	606.931	0,14	Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	210.000	195.040	0,04
County of Bell TX 3% 15/02/2038	USD	355.000	303.940	0,07	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8,25% 15/04/2030	USD	300.000	309.883	0,07
County of Hillsborough 3,25% 01/08/2048	USD	340.000	257.650	0,06	Montefiore Obligated Group 5,246% 01/11/2048	USD	135.000	122.508	0,03
County of Montgomery 4,5% 01/03/2050	USD	230.000	220.609	0,05	MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	270.000	282.577	0,06
County of Montgomery MD 2% 01/08/2034	USD	260.000	217.536	0,05	Navient Corp. 5,5% 15/03/2029	USD	155.000	151.871	0,03
County of Williamson TN 2% 01/05/2041	USD	510.000	344.566	0,08	Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	280.000	257.700	0,06
Coweta County Water & Sewage Authority 2,125% 01/06/2046	USD	155.000	93.603	0,02	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3% 01/05/2045	USD	20.000	14.725	0,00
Deluxe Corp., 144A 8,125% 15/09/2029	USD	625.000	645.672	0,15	New York Liberty Development Corp. 2,25% 15/02/2041	USD	1.305.000	921.231	0,21
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	450.000	410.816	0,09	Northside Independent School District 3% 01/06/2039	USD	75.000	62.394	0,01
Diversified Healthcare Trust, REIT 15/02/2028	USD	270.000	250.327	0,06	Ohio Water Development Authority 5,25% 01/12/2045	USD	270.000	288.025	0,07
Diversified Healthcare Trust, REIT 4,375% 01/03/2031	USD	550.000	465.083	0,11	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7,25% 15/06/2031	USD	365.000	373.399	0,09
Domtar Corp., 144A 6,75% 01/10/2028	USD	885.000	802.351	0,18	PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	555.000	544.602	0,12
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	220.000	226.479	0,05	PHH Escrow Issuer LLC, 144A 9,875% 01/11/2029	USD	300.000	296.519	0,07
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	57.041	52.094	0,01	Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027	USD	555.000	560.669	0,13
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	350.000	354.359	0,08	Pitney Bowes, Inc., 144A 7,25% 15/03/2029	USD	330.000	336.766	0,08
Finance of America Funding LLC, STEP, 144A 7,875% 30/11/2027	USD	780.714	710.450	0,16	Port Neches-Groves Independent School District 3% 15/02/2038	USD	120.000	102.823	0,02
Fort Worth Independent School District 2,5% 15/02/2037	USD	165.000	137.292	0,03	QVC, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029	USD	44.000	18.526	0,00
Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A 9,25% 01/02/2029	USD	155.000	161.111	0,04	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	400.000	412.861	0,09
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	650.000	658.933	0,15	Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	602.116	592.332	0,14
Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028	USD	1.302.002	1.307.666	0,30	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USD	560.000	601.164	0,14
GNMA, IO, FRN 'CS' 2,118% 20/07/2034	USD	210.690	8.132	0,00	Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	350.000	350.472	0,08
GNMA, IO, FRN 'SA' 2,374% 16/08/2036	USD	256.349	18.079	0,00	Reworld Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	400.000	380.926	0,09
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	497.000	505.685	0,12	Reworld Holding Corp. 5% 01/09/2030	USD	175.000	165.767	0,04
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.000.000	1.074.495	0,25	Rithm Capital Corp., 144A 8% 01/04/2029	USD	250.000	252.734	0,06
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	470.000	350.683	0,08	Rithm Capital Corp., 144A 8% 15/07/2030	USD	275.000	279.115	0,06
GrubHub Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/07/2027	USD	610.000	592.589	0,14	Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	500.000	509.573	0,12
Hampton Roads Transportation Accountability Commission 5,25% 01/07/2059	USD	170.000	175.913	0,04	Sabre GLBL, Inc., 144A 8,625% 01/06/2027	USD	172.000	176.403	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	150.000	152.921	0,04	Sabre GLBL, Inc., 144A 10,75% 15/11/2029	USD	133.000	137.162	0,03
Innophos Holdings, Inc., 144A 11,5% 15/06/2029	USD	861.000	870.217	0,20	Sacramento Metropolitan Fire District 5% 01/08/2044	USD	455.000	483.499	0,11
Iowa City Community School District 2,5% 01/06/2039	USD	160.000	121.174	0,03	Sacramento Metropolitan Fire District 5% 01/08/2045	USD	430.000	455.178	0,10
Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USD	250.000	257.239	0,06	Sacramento Metropolitan Fire District 5% 01/08/2046	USD	500.000	527.465	0,12
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 8,25% 15/05/2030	USD	250.000	259.163	0,06	Sacramento Metropolitan Fire District 4% 01/08/2055	USD	840.000	747.014	0,17
Katy Independent School District 4,75% 15/02/2055	USD	595.000	585.673	0,13	Sacramento Municipal Utility District 5% 15/09/2040	USD	305.000	334.392	0,08
Las Virgenes Unified School District 5% 01/08/2054	USD	580.000	603.318	0,14	San Diego Public Facilities Financing Authority 4% 01/08/2052	USD	510.000	450.245	0,10
LD Holdings Group LLC, 144A 8,75% 01/11/2027	USD	817.000	742.930	0,17	San Diego Public Facilities Financing Authority 5% 15/05/2054	USD	330.000	339.288	0,08
LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028	USD	335.000	274.968	0,06	San Luis Coastal Unified School District 4% 01/08/2054	USD	310.000	270.958	0,06
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,75% 15/07/2029	USD	325.000	279.500	0,06	Santa Monica-Malibu Unified School District 5% 01/08/2050	USD	355.000	368.155	0,08
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	65.000	59.150	0,01	Santa Monica-Malibu Unified School District 5% 01/08/2054	USD	1.095.000	1.126.545	0,26
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030	USD	265.000	231.213	0,05	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028	USD	375.000	365.571	0,08
Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	USD	565.000	73.450	0,02	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/05/2029	USD	200.000	195.756	0,05
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	160.000	19.200	0,00	Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027	USD	555.000	550.240	0,13
Lovejoy Independent School District 3% 15/02/2037	USD	115.000	101.965	0,02	Service Properties Trust, REIT 4,95% 01/10/2029	USD	100.000	87.338	0,02
LSB Industries, Inc., 144A 6,25% 15/10/2028	USD	405.000	402.355	0,09	Service Properties Trust, REIT 4,375% 15/02/2030	USD	240.000	202.087	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	179.853	175.581	0,04					
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	179.871	176.274	0,04					
Massachusetts Educational Financing Authority 6,166% 01/07/2050	USD	230.000	234.263	0,05					

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026	USD	860.000	568.675	0,13	Iles Caïmans				
State of California 5% 01/10/2036	USD	400.000	441.529	0,10	J-Link Ltd. 0% 26/02/2026*	USD	3.000.000	0	0,00
State of California 5% 01/03/2037	USD	640.000	715.235	0,16				0	0,00
State of California 5% 01/08/2037	USD	405.000	448.397	0,10					
State of California 5% 01/03/2038	USD	380.000	421.680	0,10					
State of California 5% 01/09/2039	USD	200.000	217.840	0,05	Irlande				
State of California 5% 01/03/2045	USD	615.000	647.807	0,15	ENDO DESIG 0% 15/10/2024*	USD	60.000	0	0,00
State of Louisiana 4% 01/05/2043	USD	360.000	331.443	0,08				0	0,00
StoneMor, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029	USD	1.335.000	1.225.615	0,28				0	0,00
Sunnova Energy Corp., 144A 5,875% 01/09/2026§	USD	134.000	2.766	0,00	Luxembourg				
Sunnova Energy Corp., 144A 11,75% 01/10/2028§	USD	808.000	19.614	0,00	GCB144A ENDO 0% 01/04/2029*	USD	290.000	0	0,00
Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5% 30/06/2028	USD	1.452.028	1.573.635	0,36				0	0,00
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	600.000	564.063	0,13	Etats-Unis d'Amérique				
Tronox, Inc., 144A 4,625% 15/03/2029	USD	380.000	328.269	0,08	Cornerstone Chemical Co. LLC, 144A 10% 07/05/2029*	USD	950.812	950.812	0,22
Uniti Group LP, REIT, 144A 10,5% 15/02/2028	USD	612.000	649.650	0,15	ESC GCB GLOBAL GEOPHYS 8,75% 15/10/2026§	USD	535.000	0	0,00
Uniti Group LP, REIT, 144A 6,5% 15/02/2029	USD	210.000	203.195	0,05	Escrow Rite Aid 0,0 0% 31/12/2049*	USD	123.544	0	0,00
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	385.000	361.078	0,08	Mariposa Borrower, Inc. 8% 15/10/2021*	USD	75.000	0	0,00
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	885.000	498.946	0,11	Monitronics International, Inc. 9,125% 01/04/2020§*	USD	300.000	0	0,00
Utah Board of Higher Education 3% 01/06/2049	USD	245.000	170.538	0,04	Neiman Marcus Group Ltd. LLC 8,75% 15/10/2021*	USD	144.425	0	0,00
Williamsport Sanitary Authority 2% 01/01/2038	USD	70.000	51.046	0,01	Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	119.000	0	0,00
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	500.000	467.672	0,11	Rite Aid Corp., 144A 11,317% 30/08/2031§*	USD	131.119	0	0,00
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	580.000	544.439	0,12	Rite Aid Corp. 7,5% 01/07/2025§*	USD	250.000	0	0,00
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 6,125% 01/03/2028	USD	775.000	665.348	0,15	Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	1.008.000	0	0,00
			54.752.854	12,52	Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2024*	USD	352.451	0	0,00
					Rite Aid Corp. USD (A) 15% 30/08/2031§*	USD	379.194	0	0,00
					Rite Aid Corp. USD (B) 15% 30/08/2031§*	USD	179.203	0	0,00
					Windstream Escrow LLC 7,75% 15/08/2028*	USD	1.290.000	16.125	0,00
Total des Obligations			75.877.629	17,36				966.937	0,22
Obligations convertibles					Total des Obligations			1.638.609	0,38
Pays-Bas					Actions				
Nebius Group NV, 144A 2% 05/06/2029	USD	1.200.000	1.587.900	0,36	Etats-Unis d'Amérique				
			1.587.900	0,36	Audacy Class B Common*	USD	276	3.933	0,00
					Audacy, Inc.*	USD	804	11.457	0,00
Etats-Unis d'Amérique					Avaya Holdings Corp.*	USD	892	15.512	0,00
Array Technologies, Inc., 144A 2,875% 01/07/2031	USD	650.000	644.666	0,15	Avaya, Inc.*	USD	22.892	398.092	0,09
Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	700.000	757.050	0,17	Cornerstone Chemical Co. LLC*	USD	36.227	716.208	0,17
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.600.000	1.301.600	0,30	ESC PERSHING SQUARE*	USD	41.937	0	0,00
Finance of America Funding LLC, 144A 10% 30/11/2029	USD	409.000	498.844	0,11	Guitar Center, Inc.*	USD	1.280	115.904	0,03
GameStop Corp., 144A 0% 15/06/2032	USD	900.000	968.400	0,22	Guitar Center, Inc. Preference*	USD	28	2.594	0,00
Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030	USD	745.000	81.950	0,02	Lannett Co., Inc.*	USD	23.419	50.819	0,01
MARA Holdings, Inc. 1% 01/12/2026	USD	2.300.000	2.076.900	0,48	Monitronics International, Inc.*	USD	268	2.680	0,00
MicroStrategy, Inc., 144A 0% 01/03/2030	USD	1.200.000	1.411.640	0,32	New Evhc Physical Equity*	USD	468	7.679	0,00
Unity Software, Inc., 144A 0% 15/03/2030	USD	1.304.000	1.335.948	0,31	Pershing Square SPARC Holdings Ltd Rights*	USD	10.484	2.883	0,00
Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	1.600.000	1.827.200	0,42	Rite Aid Equity Escrow*	USD	1.238	0	0,00
			10.904.198	2,50	Turkish Investment Fund, Inc. (The)*	USD	14.880	0	0,00
								1.327.761	0,30
Total des obligations convertibles			12.492.098	2,86					
					Total des Actions			1.327.761	0,30
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			88.369.727	20,22	Warrants				
					Canada				
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					NextPoint Financial, Inc. 21/09/2025*	USD	25.000	250	0,00
Obligations								250	0,00
Canada					Iles Caïmans				
Mountain Province Diamonds, Inc., 144A 9% 15/12/2027*	USD	743.000	671.672	0,16	Crown PropTech Acquisitions 31/12/2027*	USD	36.166	0	0,00
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125% 01/11/2022§*	USD	475.000	0	0,00	Ross Acquisition Corp. II 12/02/2026*	USD	390.954	1	0,00
			671.672	0,16	Triterras, Inc. 'A' 10/11/2025*	USD	260.013	0	0,00
								1	0,00
					Etats-Unis d'Amérique				
					Audacy, Inc. (NBS) 31/12/2049*	USD	249	2	0,00
					Audacy, Inc. Equity Warrant 31/12/2049*	USD	1.495	23	0,00
					Audacy, Inc. Special Warrant 31/12/2049*	USD	154	2.195	0,00
					Capstar Special Purpose 13/01/2027*	USD	100.010	0	0,00
					CM Life Sciences II 31/08/2026*	USD	37.642	0	0,00
					Guitar Cen - Tran I 31/12/2049*	USD	311	10.151	0,00

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	
Guitar Cen - Tran II 31/12/2049*	USD	339	4.499	0,00	
Guitar Cen - Tran III 31/12/2049*	USD	27	358	0,00	
Latch, Inc. 04/06/2026*	USD	115.332	0	0,00	
Northern Star Investment Corp. II 'A' 31/01/2028*	USD	306	0	0,00	
UpHealth, Inc. 01/07/2024*	USD	129.738	0	0,00	
			17.228	0,00	
Total des warrants			17.479	0,00	
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			2.983.849	0,68	
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					
Fonds de placement collectifs - AIF					
Etats-Unis d'Amérique					
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV X (dist.)†	USD	6.090.595	6.090.595	1,39	
Nuveen Dow 30sm Dynamic Overwrite Fund	USD	44.035	630.361	0,14	
Nuveen NASDAQ 100 Dynamic Overwrite Fund	USD	27.647	732.369	0,17	
Virtus Convertible & Income Fund	USD	11.282	159.923	0,04	
Virtus Convertible & Income Fund II	USD	15.641	200.283	0,05	
Western Asset Inflation-Linked Opportunities & Income Fund	USD	57.533	504.852	0,11	
			8.318.383	1,90	
Total des fonds de placement collectifs - AIF			8.318.383	1,90	
Fonds indiciels négociables en bourse					
Irlande					
iShares Physical Gold ETC	USD	21.291	1.359.590	0,31	
iShares USD Floating Rate Bond Fund	USD	235.680	1.478.774	0,34	
			2.838.364	0,65	
Total des fonds indiciels négociables en bourse			2.838.364	0,65	
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			11.156.747	2,55	
Total des Investissements			397.856.979	91,01	
Liquidités			45.556.458	10,42	
Autres actifs/(passifs)			(6.251.126)	(1,43)	
Total de l'Actif net			437.162.311	100,00	

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025

% de l'Actif net

Etats-Unis d'Amérique

71,44

Luxembourg

4,65

Bermudes

3,18

Canada

2,13

Irlande

1,42

Israël

1,06

Allemagne

1,05

Singapour

0,89

Puerto Rico

0,81

Suisse

0,79

Pays-Bas

0,59

Iles Caïmans

0,56

Japon

0,46

Jersey

0,42

Italie

0,42

Organisations supranationales

0,35

France

0,31

Australie

0,16

Liberia

0,14

Panama

0,09

Royaume-Uni

0,08

Afrique du Sud

0,01

Total des Investissements

91,01

Liquidités et autres actifs/(passifs)

8,99

Total

100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	53.000	USD	34.261	17/09/2025	Morgan Stanley	678	-
BRL	927.563	USD	166.675	15/07/2025	Morgan Stanley	3.486	-
CAD	1.605.000	USD	1.175.942	17/09/2025	Morgan Stanley	7.348	-
CHF	232.847	USD	291.070	01/07/2025	Morgan Stanley	2.392	-
CHF	1.870	USD	2.342	02/07/2025	Morgan Stanley	14	-
CHF	3.243	USD	4.082	03/07/2025	HSBC	6	-
CHF	4.287	USD	5.288	10/07/2025	Barclays	121	-
CHF	1.346	USD	1.650	10/07/2025	Citibank	48	-
CHF	18.133.796	USD	22.177.940	10/07/2025	HSBC	699.663	0,16
CHF	247.676	USD	306.621	10/07/2025	Morgan Stanley	5.846	-
CHF	2.517.000	USD	3.106.367	17/09/2025	Morgan Stanley	97.245	0,02
EUR	123.571	USD	144.638	01/07/2025	Barclays	923	-
EUR	22.886	USD	26.903	03/07/2025	HSBC	57	-
EUR	59.936	USD	69.374	10/07/2025	Barclays	1.264	-
EUR	195.236.522	USD	223.565.263	10/07/2025	BNP Paribas	6.536.631	1,50
EUR	436.022	USD	497.296	10/07/2025	Citibank	16.591	0,01
EUR	1.176.586	USD	1.348.804	10/07/2025	HSBC	37.897	0,01
EUR	1.176.515	USD	1.367.140	10/07/2025	Morgan Stanley	19.477	0,01
EUR	23.000	USD	26.322	17/07/2025	Morgan Stanley	800	-
EUR	24.000	USD	27.062	17/07/2025	Morgan Stanley	1.239	-
EUR	1.226.000	USD	1.436.463	28/07/2025	Morgan Stanley	10.422	-
EUR	309.384	USD	358.900	17/09/2025	Morgan Stanley	7.441	-
EUR	1.514.000	USD	1.754.723	17/09/2025	Morgan Stanley	37.999	-
GBP	14.799	USD	20.311	02/07/2025	HSBC	2	-
GBP	26.274	USD	36.023	03/07/2025	HSBC	42	-
GBP	207.799	USD	281.698	10/07/2025	BNP Paribas	3.547	-
GBP	368.315	USD	500.858	10/07/2025	Citibank	4.727	-
GBP	40.560.549	USD	54.943.189	10/07/2025	HSBC	734.271	0,17
GBP	7.571	USD	10.229	10/07/2025	Morgan Stanley	164	-
GBP	100.000	USD	136.242	28/07/2025	Morgan Stanley	1.040	-
GBP	3.659.000	USD	4.952.716	17/09/2025	Morgan Stanley	72.343	0,02
JPY	152.331.000	USD	1.061.942	17/09/2025	Morgan Stanley	5.262	-
KRW	788.288.117	USD	559.206	20/08/2025	Morgan Stanley	26.747	0,01
MXN	11.705.000	USD	609.920	17/09/2025	Morgan Stanley	8.695	-
NOK	367.259	USD	36.225	10/07/2025	Barclays	214	-
NOK	957.521	USD	94.307	10/07/2025	Citibank	695	-
NOK	174.282.653	USD	17.281.163	10/07/2025	HSBC	10.595	-
NOK	436.365	USD	43.019	10/07/2025	Morgan Stanley	276	-
NOK	140.437	USD	13.888	12/08/2025	Morgan Stanley	48	-
NZD	23.783.295	USD	14.378.792	10/07/2025	Barclays	121.914	0,03
NZD	493.000	USD	298.016	17/09/2025	Morgan Stanley	3.285	-
SEK	43.010	USD	4.543	10/07/2025	Citibank	6	-
SEK	59.267	USD	6.211	10/07/2025	HSBC	57	-
SEK	5.959.436	USD	622.489	10/07/2025	Morgan Stanley	7.740	-
USD	17.438	GBP	12.694	01/07/2025	Morgan Stanley	13	-
USD	77.015	GBP	56.000	17/09/2025	Morgan Stanley	107	-
USD	375.856	JPY	53.456.000	17/09/2025	Morgan Stanley	1.353	-
USD	141.092	JPY	20.113.379	18/09/2025	Morgan Stanley	166	-
USD	62.007	NOK	616.113	10/07/2025	Barclays	879	-
USD	21.983	NOK	220.642	10/07/2025	Morgan Stanley	92	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						8.491.868	1,94
CAD	72.000	USD	53.320	17/09/2025	Morgan Stanley	(238)	-
CNY	8.528.051	USD	1.199.398	15/08/2025	Morgan Stanley	(5.378)	-
GBP	12.694	USD	17.439	10/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
NOK	49.136	USD	4.883	01/07/2025	Morgan Stanley	(8)	-
NOK	98.719	USD	9.800	02/07/2025	Morgan Stanley	(6)	-
NOK	515.437	USD	52.045	10/07/2025	BNP Paribas	(905)	-
NOK	1.024.502	USD	101.779	10/07/2025	Morgan Stanley	(131)	-
USD	3.147.570	AUD	4.817.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(27.898)	(0,01)
USD	796.238	BRL	4.715.470	15/07/2025	Morgan Stanley	(68.814)	(0,02)
USD	107.307	CAD	147.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(801)	-
USD	3.479.935	CAD	4.731.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(8.003)	-
USD	76.835	CHF	62.781	10/07/2025	HSBC	(2.370)	-
USD	298.768	CHF	238.760	10/07/2025	Morgan Stanley	(2.451)	-
USD	1.552.654	CHF	1.246.300	28/07/2025	Morgan Stanley	(23.711)	(0,01)
USD	4.102	CHF	3.243	12/08/2025	HSBC	(8)	-
USD	484.548	CHF	428.147	04/09/2025	Morgan Stanley	(59.528)	(0,01)
USD	44.440	CHF	36.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(1.381)	-
USD	80.575	CHF	64.705	18/09/2025	Morgan Stanley	(1.791)	-
USD	1.785.941	CNY	12.799.854	15/08/2025	Morgan Stanley	(6.177)	-
USD	734.010	CNY	5.274.299	15/08/2025	Morgan Stanley	(4.449)	-
USD	49.455	DKK	315.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(385)	-
USD	104.174	EUR	88.813	02/07/2025	HSBC	(443)	-
USD	1.051.058	EUR	906.772	10/07/2025	Barclays	(17.646)	-
USD	334.811	EUR	292.114	10/07/2025	HSBC	(9.469)	-
USD	151.515	EUR	132.237	10/07/2025	Morgan Stanley	(4.336)	-
USD	69.616	EUR	61.000	17/07/2025	Morgan Stanley	(2.315)	-
USD	422.252	EUR	371.000	17/07/2025	Morgan Stanley	(15.230)	-
USD	3.842.949	EUR	3.300.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(51.603)	(0,01)
USD	26.974	EUR	22.886	12/08/2025	HSBC	(62)	-
USD	3.259.880	EUR	2.843.884	17/09/2025	Morgan Stanley	(107.552)	(0,03)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	1.211.892	EUR	1.049.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(30.225)	(0,01)
USD	2.990.093	EUR	2.562.968	18/09/2025	Morgan Stanley	(44.904)	(0,01)
USD	10.779	GBP	8.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(207)	-
USD	87.131	GBP	64.278	10/07/2025	Barclays	(1.104)	-
USD	335.258	GBP	247.731	10/07/2025	HSBC	(4.803)	-
USD	67.901	GBP	50.369	10/07/2025	Morgan Stanley	(1.240)	-
USD	36.030	GBP	26.274	12/08/2025	HSBC	(43)	-
USD	477.612	GBP	353.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(7.178)	-
USD	302.709	HKD	2.360.738	18/09/2025	Morgan Stanley	(62)	-
USD	1.160.720	JPY	166.405.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(5.083)	-
USD	108.105	KRW	150.625.939	20/08/2025	Morgan Stanley	(3.859)	-
USD	42.594	MXN	818.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(638)	-
USD	13.885	NOK	140.437	03/07/2025	Morgan Stanley	(48)	-
USD	97.784	NOK	987.699	10/07/2025	Barclays	(212)	-
USD	44.085	NOK	446.464	10/07/2025	Morgan Stanley	(211)	-
USD	4.826.198	NZD	8.000.000	10/07/2025	Barclays	(51.412)	(0,01)
USD	1.505.204	NZD	2.500.000	10/07/2025	HSBC	(19.050)	(0,01)
USD	186.234	NZD	307.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(1.392)	-
USD	59.070	PLN	216.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(817)	-
USD	7.384	SEK	69.954	02/07/2025	Morgan Stanley	(10)	-
USD	295.081	SEK	2.800.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(1.419)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(597.019)	(0,13)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						7.894.849	1,81

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	26	AUD	1.961.353	8.969	-
CAC 40 10 Euro Index, 18/07/2025	5	EUR	452.598	2.818	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	4	CAD	358.627	1.610	-
DAX Index, 19/09/2025	1	EUR	708.537	14.663	-
DJIA CBOT Emini Index, 19/09/2025	9	USD	1.996.875	74.667	0,02
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	23	EUR	1.443.236	397	-
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	8	GBP	2.652.372	5.442	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	1	JPY	965.730	4.093	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	10	JPY	965.730	3.819	-
Long Gilt, 26/09/2025	26	GBP	3.320.138	57.474	0,01
Nikkei 225 Index, 11/09/2025	6	JPY	1.678.692	75.181	0,02
Russell 2000 Emini Index, 19/09/2025	14	USD	1.533.630	41.320	0,01
TOPIX Index, 11/09/2025	4	JPY	789.417	16.269	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2025	6	USD	672.750	8.440	-
US Long Bond, 19/09/2025	7	USD	807.625	13.926	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				329.088	0,07
3 Month Euribor, 14/12/2026	53	EUR	15.311.289	(3.859)	-
3 Month SOFR, 16/03/2027	(23)	USD	(5.576.063)	(18.847)	(0,01)
Euro-Bobl, 08/09/2025	43	EUR	5.961.723	(21.225)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	39	EUR	5.982.773	(30.879)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/09/2025	47	EUR	5.937.475	(8.986)	-
FTSE 100 Index, 19/09/2025	9	GBP	1.085.842	(7.546)	-
FTSE China A50 Index, 30/07/2025	(16)	USD	(214.560)	(1.455)	-
Hang Seng Index, 30/07/2025	7	HKD	1.077.650	(10.922)	-
Micro Ultra 10-Year Note, 28/08/2025	(5)	USD	(57.141)	(517)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025	(6)	USD	(2.746.560)	(140.164)	(0,03)
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	(3)	USD	(937.612)	(46.960)	(0,01)
TOPIX Mini Index, 11/09/2025	(19)	JPY	(375.039)	(6.706)	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	(28)	USD	(5.825.313)	(22.475)	(0,01)
US 5 Year Note, 30/09/2025	(54)	USD	(5.887.266)	(57.251)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(108)	USD	(12.339.000)	(148.047)	(0,03)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(1)	USD	(119.000)	(2.846)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(528.685)	(0,12)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(199.597)	(0,05)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
1.384	Albertsons Cos., Inc., Call, 20,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	2.000.533	318.320	0,07
146	CBOE Volatility Index, Call, 21,000, 20/08/2025	USD	Morgan Stanley	151.460	30.368	0,01
105	CBOE Volatility Index, Put, 17,000, 16/07/2025	USD	Morgan Stanley	178.500	3.465	-
460	CBOE Volatility Index, Put, 19,000, 20/08/2025	USD	Morgan Stanley	313.766	74.060	0,02
35	EURO STOXX 50 Index, Call, 5.500.000, 18/07/2025	EUR	Morgan Stanley	290.247	3.711	-
73	Norfolk Southern Corp., Call, 280,000, 20/03/2026	USD	Morgan Stanley	747.316	92.345	0,02
95	Norfolk Southern Corp., Call, 280,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	899.594	93.575	0,02
87	Norfolk Southern Corp., Call, 290,000, 20/03/2026	USD	Morgan Stanley	705.829	82.650	0,02
101	Norfolk Southern Corp., Call, 290,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	728.940	70.700	0,02
120	Norfolk Southern Corp., Call, 300,000, 20/03/2026	USD	Morgan Stanley	804.644	83.400	0,02
173	Norfolk Southern Corp., Call, 300,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	934.221	74.390	0,02
40	Russell 2000 Index, Put, 2.000.000, 19/12/2025	USD	Morgan Stanley	1.984.000	228.200	0,05
10	S&P 500 Index, Call, 6.050.000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	4.803.700	189.250	0,04
4	S&P 500 Index, Put, 5.800.000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	148.480	2.640	-
1	Tesla, Inc., Put, 305,000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	9.450	910	-
2	Tesla, Inc., Put, 310,000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	20.838	2.215	-
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					1.350.199	0,31

Contrats d'options souscrits

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
(146)	CBOE Volatility Index, Put, 21,000, 20/08/2025	USD	Morgan Stanley	154.220	(43.946)	(0,01)
(4)	S&P 500 Index, Put, 5.500.000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	50.600	(1.060)	-
Total des contrats d'option souscrits à la juste valeur - Passifs					(45.006)	(0,01)

Contrats swaption

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
4.000.000	CDX.NA.HY.44-V1, Put, 1,055%, 16/07/2025	USD	Morgan Stanley	75.559	75.559	0,02
Total des gains latentes sur les contrats swaption					75.559	0,02
(8.000.000)	CDX.NA.HY.44-V1, Call, 1,06%, 16/07/2025	USD	Morgan Stanley	112.289	(112.289)	(0,03)
Total des pertes non réalisées sur les contrats swaption					(112.289)	(0,03)
Perte nette non réalisée sur contrats swaption					(36.730)	(0,01)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
285.000	USD	Morgan Stanley	DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	Achat	(5,00)%	20/12/2025	31.090	0,01
170.000	USD	Morgan Stanley	Hertz Corp. (The) 5% 01/12/2029	Achat	(5,00)%	20/12/2026	22.555	-
500.000	USD	Morgan Stanley	Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	Achat	(5,00)%	20/06/2026	376.506	0,08
180.000	USD	Morgan Stanley	Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	Achat	(5,00)%	20/12/2025	103.158	0,03
700.000	USD	Morgan Stanley	Nordstrom, Inc. 6,95% 15/03/2028	Achat	(1,00)%	20/12/2027	3.275	-
1.055.000	USD	Morgan Stanley	Whirlpool Corp. 4,75% 26/02/2029	Achat	(1,00)%	20/06/2030	30.551	0,01
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							567.135	0,13
3.500.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.35-V5	Vente	5,00%	20/12/2025	(108.739)	(0,02)
3.900.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.37-V5	Vente	5,00%	20/12/2026	(321.025)	(0,07)
500.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V4	Vente	5,00%	20/12/2027	(103.368)	(0,02)
1.700.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.41-V2	Vente	5,00%	20/12/2028	(558.698)	(0,13)
15.650.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2030	(1.177.220)	(0,27)
44.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44-V1	Achat	(1,00)%	20/06/2030	(974.494)	(0,23)
1.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BB.11	Vente	5,00%	18/11/2054	(484.025)	(0,11)
2.000.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BB.15	Vente	5,00%	18/11/2064	(530.333)	(0,12)
3.000.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-18	Vente	3,00%	17/12/2057	(175.050)	(0,04)
2.000.000	USD	Morgan Stanley	Assured Guaranty Municipal Corp.	Achat	(5,00)%	20/12/2027	(215.382)	(0,05)
2.000.000	USD	Morgan Stanley	CHS/Community Health Systems, Inc. 6,875% 01/04/2028	Achat	(5,00)%	20/12/2025	(16.586)	-
2.265.000	USD	Morgan Stanley	HP, Inc. 3% 17/06/2027	Achat	(1,00)%	20/12/2027	(35.726)	(0,01)
1.350.000	USD	Morgan Stanley	Lennar Corp. 4,875% 15/12/2023	Achat	(5,00)%	20/12/2027	(142.831)	(0,03)
1.720.000	EUR	Morgan Stanley	Ziggo Bond Co. BV 5,125% 28/02/2030	Achat	(5,00)%	20/12/2028	(106.319)	(0,03)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							(4.949.796)	(1,13)
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							(4.382.661)	(1,00)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Percevoir RBACR-1D --0,50%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	AUD	18/03/2027	Morgan Stanley	(44.978)	3.484	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement RBACR-1D +0,50%	AUD	15/06/2027	Morgan Stanley	210.465	4.298	-
Percevoir SARON-1D --0,40%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	CHF	13/10/2026	Morgan Stanley	(511.918)	12.753	-
Percevoir CIBOR-1W --0,35%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	DKK	17/03/2027	Morgan Stanley	(572.374)	67.914	0,01
Percevoir EONIA-1D --0,50%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres	EUR	27/05/2026	Morgan Stanley	(1.320.454)	6.196	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres						
Païement EURIB-1M +0,40%	EUR	07/01/2026	Morgan Stanley	11.788.807	202.672	0,05
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres						
Païement EONIA-1D +0,45%	EUR	27/05/2026	Morgan Stanley	3.061.719	300.237	0,07
Percevoir SONIA-1D --0,35%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	GBP	03/06/2026	Morgan Stanley	(27.735)	686	-
Percevoir SONIA-1D --0,30%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	GBP	07/01/2026	Morgan Stanley	(890.775)	11.029	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres						
Païement SONIA-1D +0,44%	GBP	07/01/2026	Morgan Stanley	11.414.680	354.469	0,08
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement FEDEF-1D +0,65%	USD	05/12/2026	Morgan Stanley	2.395.584	28.319	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres						
Païement FEDEF-1D +0,30%	USD	02/11/2027	Morgan Stanley	2.352.291	81.465	0,02
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 11 Titres						
Païement FEDEF-1D +0,55%	USD	16/04/2026	Morgan Stanley	8.892.647	485.348	0,11
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement FEDEF-1D +0,25%	USD	03/04/2026	Morgan Stanley	57.377.372	776.729	0,18
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					2.335.599	0,53
Percevoir DISC-1D --0,35%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	CAD	20/02/2026	Morgan Stanley	(239.041)	(1.270)	-
Percevoir DISC-1D --0,30%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres	CAD	07/03/2026	Morgan Stanley	(1.629.415)	(35.538)	(0,01)
Percevoir SARON-1D --0,30%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres	CHF	07/07/2025	Morgan Stanley	(2.096.232)	(10.238)	-
Percevoir EONIA-1D --0,30%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres	EUR	07/01/2026	Morgan Stanley	(4.044.450)	(49.564)	(0,01)
Percevoir EONIA-1D --0,40%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres	EUR	03/06/2026	Morgan Stanley	(538.593)	(16.943)	-
Percevoir COF-1D --0,75%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	PLN	05/12/2026	Morgan Stanley	(532.550)	(12.423)	-
Percevoir STIBO-1W --0,35%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	SEK	07/07/2025	Morgan Stanley	(1.471.736)	(32.752)	(0,01)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement FEDEF-1D +4,33%	USD	02/07/2025	Morgan Stanley	1	(8.931.835)	(2,04)
Percevoir FEDEF-1D +0,30%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 24 Titres	USD	07/01/2026	Morgan Stanley	(8.650.782)	(66.320)	(0,02)
Percevoir FEDEF-1D --0,30%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 55 Titres	USD	03/05/2026	Morgan Stanley	(2.863.984)	(108.573)	(0,02)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement taux fixe-1D +0,20%	USD	19/08/2026	Morgan Stanley	28.360.423	(158.948)	(0,04)
Percevoir FEDEF-1D --0,35%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 28 Titres	USD	05/12/2026	Morgan Stanley	(18.993.493)	(474.664)	(0,11)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement taux fixe-1D +0,60%	USD	03/02/2027	Morgan Stanley	31.552.207	(78.128)	(0,02)
Percevoir FEDEF-1D --0,35%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 27 Titres	USD	26/03/2027	Morgan Stanley	(7.632.805)	(170.823)	(0,04)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					(10.148.019)	(2,32)
Perte nette non réalisée sur contrats de swap de rendement total					(7.812.420)	(1,79)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur rendement total (suite)

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Australie	210.465	0,20
Autriche	(658.979)	(0,63)
Belgique	(365.941)	(0,35)
Brésil	673.104	0,64
Canada	(1.889.681)	(1,79)
Chine	1.346.944	1,28
Danemark	(572.374)	(0,54)
Union européenne	(190.798)	(0,18)
France	944.552	0,90
Allemagne	1.693.202	1,60
Irlande	5.468.728	5,19
Israël	2.375.441	2,25
Japon	(510.754)	(0,48)
Jersey	1.030.856	0,98
Luxembourg	237.569	0,23
Pays-Bas	1.404.630	1,33
Nouvelle-Zélande	(44.978)	(0,04)
Panama	(28.723)	(0,03)
Pologne	(532.550)	(0,51)
Corée du Sud	(454.816)	(0,43)
Suède	(1.471.736)	(1,40)
Suisse	(3.117.547)	(2,96)
Royaume-Uni	9.465.314	8,99
Etats-Unis d'Amérique	90.332.953	85,75
	105.344.881	100,00

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse					Irlande				
Obligations					ICON plc				
Etats-Unis d'Amérique					Jazz Pharmaceuticals plc				
Brightsphere Investment Group, Inc. 4,8% 27/07/2026					Medtronic plc				
Commercial Metals Co. 4,125% 15/01/2030					TE Connectivity plc				
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031									
Genworth Holdings, Inc. 6,5% 15/06/2034									
Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027									
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029									
Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027									
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027									
US Treasury Bill 0% 15/07/2025									
US Treasury Bill 0% 19/08/2025									

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	19.600	386.753	0,10	Corteva, Inc.	USD	5.381	400.024	0,10
Toyota Boshoku Corp.	JPY	20.400	278.227	0,07	CorVel Corp.	USD	7.271	761.710	0,19
USS Co. Ltd.	JPY	22.500	247.840	0,06	Crocs, Inc.	USD	1.903	196.133	0,05
			36.925.663	9,07	Crown Holdings, Inc.	USD	8.094	832.832	0,20
					CSG Systems International, Inc.	USD	6.806	439.940	0,11
					Curtiss-Wright Corp.	USD	479	233.910	0,06
<i>Jersey</i>					Daktronics, Inc.	USD	34.926	541.178	0,13
Amcor plc	USD	24.243	223.157	0,05	DaVita, Inc.	USD	5.507	782.985	0,19
			223.157	0,05	Deckers Outdoor Corp.	USD	2.443	253.351	0,06
					Digi International, Inc.	USD	6.828	240.072	0,06
					DNOW, Inc.	USD	26.415	418.017	0,10
<i>Luxembourg</i>					DocuSign, Inc. 'A'	USD	10.631	821.192	0,20
Millicom International Cellular SA	USD	19.147	706.620	0,17	Dorman Products, Inc.	USD	6.064	753.300	0,18
			706.620	0,17	Doximity, Inc. 'A'	USD	14.609	899.622	0,22
					Dropbox, Inc. 'A'	USD	27.111	769.139	0,19
<i>Singapour</i>					DT Midstream, Inc.	USD	3.268	357.258	0,09
Flex Ltd.	USD	7.376	368.136	0,09	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	USD	26.526	240.989	0,06
			368.136	0,09	Eastman Chemical Co.	USD	4.994	375.848	0,09
					eBay, Inc.	USD	10.235	756.366	0,19
<i>Suisse</i>					Electronic Arts, Inc.	USD	1.607	253.890	0,06
Sportradar Group AG 'A'	USD	26.869	759.452	0,19	EMCOR Group, Inc.	USD	531	281.613	0,07
			759.452	0,19	Enact Holdings, Inc.	USD	7.587	280.909	0,07
					Energizer Holdings, Inc.	USD	37.047	754.277	0,18
<i>Royaume-Uni</i>					Envista Holdings Corp.	USD	41.350	812.734	0,20
Gates Industrial Corp. plc	USD	36.570	841.293	0,21	EOG Resources, Inc.	USD	7.370	879.167	0,22
Royalty Pharma plc 'A'	USD	10.304	368.883	0,09	ePlus, Inc.	USD	9.754	713.895	0,18
			1.210.176	0,30	EPR Properties, REIT	USD	15.704	902.116	0,22
					Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	11.074	325.465	0,08
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					EZCORP, Inc. 'A'	USD	16.274	223.279	0,05
A10 Networks, Inc.	USD	39.335	763.689	0,19	F5, Inc.	USD	2.841	846.945	0,21
Academy Sports & Outdoors, Inc.	USD	6.635	303.916	0,07	Fox Corp. 'A'	USD	15.482	874.810	0,21
ACI Worldwide, Inc.	USD	18.119	837.279	0,21	Fox Corp. 'B'	USD	17.287	900.134	0,22
Acuity, Inc.	USD	864	259.775	0,06	Gap, Inc. (The)	USD	33.360	729.083	0,18
Acushnet Holdings Corp.	USD	3.576	262.389	0,06	Garrett Motion, Inc.	USD	28.939	299.953	0,07
AdaptHealth Corp. 'A'	USD	93.843	898.077	0,22	Gartner, Inc.	USD	584	236.692	0,06
Adeia, Inc.	USD	42.897	614.928	0,15	Gen Digital, Inc.	USD	29.169	856.694	0,21
Adobe, Inc.	USD	584	226.969	0,06	Generac Holdings, Inc.	USD	6.426	920.653	0,23
ADT, Inc.	USD	99.449	838.852	0,21	G-III Apparel Group Ltd.	USD	24.830	565.255	0,14
Adtalem Global Education, Inc.	USD	7.235	934.907	0,23	Globus Medical, Inc. 'A'	USD	14.292	840.941	0,21
Agilent Technologies, Inc.	USD	2.135	254.246	0,06	Graham Holdings Co. 'B'	USD	534	514.602	0,13
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	8.505	806.784	0,20	Grand Canyon Education, Inc.	USD	3.082	587.830	0,14
Amalgamated Financial Corp.	USD	28.037	890.315	0,22	Granite Construction, Inc.	USD	9.298	865.086	0,21
Analog Devices, Inc.	USD	2.321	549.033	0,13	Griffon Corp.	USD	11.506	842.297	0,21
Apogee Enterprises, Inc.	USD	5.733	223.128	0,05	Gulfport Energy Corp.	USD	4.517	919.277	0,23
Apple, Inc.	USD	1.414	283.868	0,07	H&R Block, Inc.	USD	4.490	245.715	0,06
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	1.125	263.908	0,06	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	25.489	810.423	0,20
Applovin Corp. 'A'	USD	2.165	772.418	0,19	Hasbro, Inc.	USD	8.021	585.172	0,14
Argan, Inc.	USD	3.871	854.117	0,21	Heidrick & Struggles International, Inc.	USD	19.239	859.983	0,21
Astec Industries, Inc.	USD	7.744	324.474	0,08	HNI Corp.	USD	17.283	857.496	0,21
Atkore, Inc.	USD	5.211	370.919	0,09	Hologic, Inc.	USD	3.879	252.329	0,06
Avanos Medical, Inc.	USD	43.881	539.297	0,13	Horace Mann Educators Corp.	USD	9.240	394.548	0,10
Avnet, Inc.	USD	5.358	281.483	0,07	Huron Consulting Group, Inc.	USD	3.367	459.545	0,11
AZZ, Inc.	USD	7.058	667.334	0,16	ICU Medical, Inc.	USD	5.641	743.174	0,18
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	4.462	435.023	0,11	Ingredion, Inc.	USD	6.245	844.012	0,21
Benchmark Electronics, Inc.	USD	22.987	898.447	0,22	Innoviva, Inc.	USD	36.574	732.211	0,18
Best Buy Co., Inc.	USD	5.871	396.674	0,10	InterDigital, Inc.	USD	3.581	828.321	0,20
Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USD	3.581	869.968	0,21	Interface, Inc. 'A'	USD	41.264	872.321	0,21
Booking Holdings, Inc.	USD	152	869.992	0,21	Intuit, Inc.	USD	354	277.713	0,07
Box, Inc. 'A'	USD	9.197	313.940	0,08	Jabil, Inc.	USD	4.400	958.320	0,24
Brady Corp. 'A'	USD	9.845	677.434	0,17	John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	6.443	291.610	0,07
Brinker International, Inc.	USD	3.259	601.351	0,15	Kennametal, Inc.	USD	20.143	462.886	0,11
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.224	704.186	0,17	Kforce, Inc.	USD	4.709	195.047	0,05
Build-A-Bear Workshop, Inc.	USD	12.405	658.333	0,16	Kimberly-Clark Corp.	USD	1.903	243.042	0,06
Cabot Corp.	USD	8.443	634.829	0,16	KLA Corp.	USD	575	511.871	0,13
Cactus, Inc. 'A'	USD	18.609	820.657	0,20	Klaviyo, Inc. 'A'	USD	21.767	732.024	0,18
Cargurus, Inc. 'A'	USD	25.994	876.778	0,22	Knowles Corp.	USD	49.565	886.966	0,22
Cars.com, Inc.	USD	50.181	601.921	0,15	Kontoor Brands, Inc.	USD	11.884	785.592	0,19
Carter's, Inc.	USD	6.726	202.352	0,05	Korn Ferry	USD	12.155	887.254	0,22
Caterpillar, Inc.	USD	734	283.786	0,07	Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	10.626	369.572	0,09
Cavco Industries, Inc.	USD	1.686	717.351	0,18	Labcorp Holdings, Inc.	USD	3.260	848.545	0,21
Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	26.965	847.914	0,21	Ladder Capital Corp., REIT 'A'	USD	31.263	335.296	0,08
Central Pacific Financial Corp.	USD	33.213	927.307	0,23	Lam Research Corp.	USD	3.099	300.727	0,07
CF Industries Holdings, Inc.	USD	8.612	782.615	0,19	Lantheus Holdings, Inc.	USD	5.533	451.410	0,11
Cirrus Logic, Inc.	USD	6.338	664.793	0,16	Laureate Education, Inc.	USD	28.560	666.590	0,16
Cisco Systems, Inc.	USD	5.340	370.142	0,09	La-Z-Boy, Inc.	USD	12.041	454.608	0,11
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	27.578	764.324	0,19	LCI Industries	USD	8.862	806.708	0,20
CNO Financial Group, Inc.	USD	23.082	890.273	0,22	Levi Strauss & Co. 'A'	USD	27.863	513.515	0,13
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	8.799	263.002	0,06	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.122	933.543	0,23
Columbia Sportswear Co.	USD	6.838	418.520	0,10	Lindsay Corp.	USD	2.544	367.493	0,09
Commercial Metals Co.	USD	17.024	842.433	0,21	Liquidity Services, Inc.	USD	11.743	280.482	0,07
CommVault Systems, Inc.	USD	4.371	774.782	0,19	Louisiana-Pacific Corp.	USD	9.262	804.219	0,20
CompoSecure, Inc. 'A'	USD	54.861	782.044	0,19	Magnite, Inc.	USD	49.373	1.157.056	0,28
Conagra Brands, Inc.	USD	10.196	207.540	0,05	MasTec, Inc.	USD	5.258	894.728	0,22
					Matson, Inc.	USD	5.979	665.732	0,16
					Mattel, Inc.	USD	21.796	429.163	0,11
					McGrath RentCorp	USD	2.984	348.785	0,09

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Merck & Co., Inc.	USD	2.809	220.633	0,05	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4.234	885.774	0,22
Merit Medical Systems, Inc.	USD	2.722	255.133	0,06	Williams-Sonoma, Inc.	USD	4.992	812.797	0,20
MGIC Investment Corp.	USD	30.228	841.850	0,21	Wolverine World Wide, Inc.	USD	48.005	886.172	0,22
Middleby Corp. (The)	USD	5.286	762.320	0,19	Yelp, Inc. 'A'	USD	8.140	282.458	0,07
Minerals Technologies, Inc.	USD	7.526	419.913	0,10				139.718.020	34,31
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	12.822	607.570	0,15					
MRC Global, Inc.	USD	65.792	984.906	0,24				204.724.386	50,28
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	2.790	239.019	0,06	<i>Total des Actions</i>				
Mueller Industries, Inc.	USD	10.996	877.316	0,22	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			238.036.543	58,47
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	34.823	836.623	0,21	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Murphy Oil Corp.	USD	25.230	569.063	0,14	<i>Obligations</i>				
National Fuel Gas Co.	USD	10.973	927.438	0,23	<i>Australie</i>				
NetApp, Inc.	USD	2.345	248.676	0,06	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027	USD	1.837.000	1.818.404	0,45
NETGEAR, Inc.	USD	21.170	615.941	0,15				1.818.404	0,45
NetScout Systems, Inc.	USD	18.754	464.724	0,11	<i>Bermudes</i>				
Newmont Corp.	USD	15.922	909.624	0,22	Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030	USD	1.151.000	1.175.590	0,29
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	4.143	713.652	0,18				1.175.590	0,29
NVR, Inc.	USD	33	243.465	0,06	<i>Canada</i>				
Omniceil, Inc.	USD	17.958	530.838	0,13	Algoma Steel, Inc., 144A 9,125% 15/04/2029	USD	50.000	46.220	0,01
OneSpan, Inc.	USD	54.007	907.318	0,22	MEG Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	851.000	850.416	0,21
Onto Innovation, Inc.	USD	2.378	242.699	0,06	New Gold, Inc., 144A 6,875% 01/04/2032	USD	1.000.000	1.029.388	0,25
Pacira BioSciences, Inc.	USD	23.573	558.680	0,14	Saturn Oil & Gas, Inc., 144A 9,625% 15/06/2029	USD	1.539.000	1.510.796	0,37
Patrick Industries, Inc.	USD	4.111	378.089	0,09				3.436.820	0,84
Pegasystems, Inc.	USD	17.064	919.494	0,23	<i>France</i>				
Perdoceo Education Corp.	USD	26.244	869.726	0,21	Vallorec SACA, 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.203.000	1.264.275	0,31
Perimeter Solutions, Inc.	USD	67.152	945.500	0,23				1.264.275	0,31
Phinia, Inc.	USD	19.115	851.000	0,21	<i>Irlande</i>				
Photonics, Inc.	USD	14.873	279.464	0,07	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.333.000	1.326.080	0,33
Pilgrim's Pride Corp.	USD	15.801	702.038	0,17				1.326.080	0,33
Pitney Bowes, Inc.	USD	82.691	922.832	0,23	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
Plexus Corp.	USD	6.465	880.921	0,22	Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	929.000	968.874	0,24
Post Holdings, Inc.	USD	2.636	286.428	0,07	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	50.000	51.027	0,01
Preferred Bank	USD	10.172	888.575	0,22	Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/06/2029	USD	1.653.000	1.758.104	0,43
Premier, Inc. 'A'	USD	23.998	522.796	0,13	Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	927.000	919.909	0,23
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	9.709	779.778	0,19	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	100.000	101.034	0,03
Primoris Services Corp.	USD	11.733	920.923	0,23	AMC Networks, Inc., 144A 10,25% 15/01/2029	USD	1.223.000	1.272.917	0,31
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.634	260.076	0,06	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	1.283.000	1.280.449	0,31
Progress Software Corp.	USD	3.518	224.536	0,05	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	50.000	50.071	0,01
QUALCOMM, Inc.	USD	4.447	703.115	0,17	ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028	USD	1.731.000	1.684.665	0,41
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	3.322	920.244	0,23	BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	1.839.000	1.914.796	0,47
Rambus, Inc.	USD	6.074	389.252	0,10	BlueLinux Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1.133.000	1.089.037	0,27
Reliance, Inc.	USD	960	301.109	0,07	Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	1.997.000	1.943.244	0,48
ResMed, Inc.	USD	3.509	899.953	0,22	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	305.000	306.712	0,08
REV Group, Inc.	USD	13.363	625.856	0,15	California Resources Corp., 144A 8,25% 15/06/2029	USD	1.307.000	1.343.897	0,33
Revvity, Inc.	USD	9.015	879.684	0,22	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	1.198.000	1.258.695	0,31
Reynolds Consumer Products, Inc.	USD	9.887	211.186	0,05	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/04/2029	USD	1.245.000	1.262.660	0,31
Royal Gold, Inc.	USD	4.059	711.482	0,17	Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6% 15/10/2026	USD	1.271.000	1.269.996	0,31
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	11.704	603.283	0,15	CPI CG, Inc., 144A 10% 15/07/2029	USD	1.202.000	1.280.150	0,31
Salesforce, Inc.	USD	3.002	826.496	0,20	CQP Holdco LP, 144A 5,5% 15/06/2031	USD	1.346.000	1.331.147	0,33
ScanSource, Inc.	USD	17.065	719.290	0,18	Crane NXT Co. 4,2% 15/03/2048	USD	1.287.000	768.705	0,19
Schneider National, Inc. 'B'	USD	10.013	243.066	0,06	Credit Acceptance Corp., 144A 9,25% 15/12/2028	USD	1.203.000	1.276.345	0,31
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	12.823	840.484	0,21	Crocs, Inc., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	51.000	48.766	0,01
Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	42.562	781.013	0,19					
Skyworks Solutions, Inc.	USD	7.231	538.601	0,13					
Snap-on, Inc.	USD	2.582	797.283	0,20					
Solventum Corp.	USD	9.593	723.792	0,18					
Southwest Gas Holdings, Inc.	USD	8.614	637.091	0,16					
Spire, Inc.	USD	4.821	350.559	0,09					
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	10.861	895.598	0,22					
Steelcase, Inc. 'A'	USD	23.113	241.531	0,06					
Sterling Infrastructure, Inc.	USD	4.274	992.295	0,24					
Strategic Education, Inc.	USD	2.726	235.349	0,06					
Stride, Inc.	USD	2.389	350.251	0,09					
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	25.229	791.560	0,19					
Sylvamo Corp.	USD	14.430	728.282	0,18					
Tapestry, Inc.	USD	10.411	913.982	0,22					
TEGNA, Inc.	USD	42.088	707.289	0,17					
Teradata Corp.	USD	11.082	246.353	0,06					
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	18.353	581.515	0,14					
Tutor Perini Corp.	USD	21.887	1.029.236	0,25					
Twilio, Inc. 'A'	USD	7.473	928.931	0,23					
Tyler Technologies, Inc.	USD	567	330.507	0,08					
UFP Industries, Inc.	USD	2.296	229.416	0,06					
UGI Corp.	USD	25.189	910.834	0,22					
UniFirst Corp.	USD	1.310	246.968	0,06					
United States Cellular Corp.	USD	13.231	842.881	0,21					
United States Lime & Minerals, Inc.	USD	8.167	806.369	0,20					
Unum Group	USD	10.735	867.173	0,21					
Upwork, Inc.	USD	36.241	492.153	0,12					
V2X, Inc.	USD	5.489	265.393	0,06					
Valmont Industries, Inc.	USD	2.709	895.013	0,22					
VeriSign, Inc.	USD	956	276.035	0,07					
Vestis Corp.	USD	58.372	351.108	0,09					
Viatis, Inc.	USD	80.108	718.168	0,18					
Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	13.968	896.187	0,22					

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	1.623.000	1.624.821	0,40	US Treasury Bill 0% 23/09/2025	USD	13.546.000	13.412.933	3,29
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	50.000	47.943	0,01	US Treasury Bill 0% 07/10/2025	USD	13.481.500	13.327.514	3,27
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	1.074.000	1.040.064	0,26	VFH Parent LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	1.706.000	1.797.566	0,44
Embecta Corp., 144A 5% 15/02/2030	USD	1.373.000	1.239.601	0,30	Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	1.856.000	1.735.535	0,43
Enova International, Inc., 144A 11,25% 15/12/2028	USD	1.165.000	1.250.362	0,31	Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	368.000	376.635	0,09
Fair Isaac Corp., 144A 5,25% 15/05/2026	USD	101.000	101.516	0,03	Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	118.000	118.075	0,03
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	1.896.000	1.844.087	0,45	Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	50.000	48.852	0,01
Garrett Motion Holdings, Inc., 144A 7,75% 31/05/2032	USD	1.269.000	1.318.321	0,32					
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.000.000	1.074.783	0,26				105.152.221	25,82
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	1.281.000	1.313.990	0,32	Total des Obligations			114.173.390	28,04
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	283.000	282.911	0,07	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			114.173.390	28,04
HLF Financing SARL LLC, 144A 12,25% 15/04/2029	USD	1.230.000	1.350.780	0,33	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	1.530.000	1.518.714	0,37	Actions				
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	475.000	452.236	0,11	Etats-Unis d'Amérique				
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	373.000	367.098	0,09	Resolute Forest Products, Inc.*	USD	56.941	80.856	0,02
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	1.133.000	1.129.635	0,28				80.856	0,02
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	1.227.000	1.296.197	0,32	Total des Actions			80.856	0,02
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	861.000	809.101	0,20	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			80.856	0,02
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	1.639.000	1.633.104	0,40	Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Lamar Media Corp. 3,75% 15/02/2028	USD	1.308.000	1.267.968	0,31	Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	57.000	56.414	0,01	Luxembourg				
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	2.109.000	2.011.415	0,49	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	38.089.591	38.089.591	9,35
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	1.100.000	1.094.494	0,27				38.089.591	9,35
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6,875% 01/12/2032	USD	1.291.000	1.296.639	0,32	Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			38.089.591	9,35
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	102.000	99.984	0,02	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			38.089.591	9,35
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	736.000	721.362	0,18	Total des Investissements			390.380.380	95,88
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/09/2031	USD	1.331.000	1.297.960	0,32	Liquidités			17.032.195	4,18
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1.904.000	1.829.860	0,45	Autres actifs/(passifs)			(248.594)	(0,06)
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	605.000	603.174	0,15	Total de l'Actif net			407.163.981	100,00
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	100.000	100.063	0,03	*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.				
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	300.000	300.679	0,07	†Fonds de parties apparentées.				
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	1.351.000	1.313.963	0,32					
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028	USD	100.000	100.845	0,03					
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.066.000	1.996.207	0,49					
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	50.000	48.132	0,01					
Phinia, Inc., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	1.213.000	1.252.398	0,31					
Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027	USD	1.923.000	1.941.776	0,48					
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	1.291.000	1.281.598	0,32					
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	1.327.000	1.291.834	0,32					
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	50.000	48.982	0,01					
Rithm Capital Corp., REIT, 144A 8% 01/04/2029	USD	551.000	556.734	0,14					
Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	50.000	48.434	0,01					
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	75.000	73.854	0,02					
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,375% 31/12/2032	USD	1.426.000	1.005.330	0,25					
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	454.000	458.935	0,11					
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	163.000	155.700	0,04					
SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	1.384.000	1.289.348	0,32					
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	1.241.000	1.239.669	0,30					
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	704.000	686.843	0,17					
Teleflex, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	712.000	695.294	0,17					
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	2.122.000	1.994.195	0,49					
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	2.085.000	1.949.821	0,48					
Uniti Group LP, REIT, 144A 10,5% 15/02/2028	USD	963.000	1.021.155	0,25					
Upbound Group, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	332.000	327.588	0,08					

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2025	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	68,34
Luxembourg	9,52
Japon	9,07
Canada	3,57
Australie	1,94
Bermudes	0,87
Irlande	0,73
Israël	0,54
France	0,38
Royaume-Uni	0,30
Iles Caïmans	0,29
Suisse	0,19
Singapour	0,09
Jersey	0,05
Total des Investissements	95,88
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,12
Total	100,00

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	800.000	USD	519.830	15/07/2025	Barclays	3.849	-
AUD	2.169.752	USD	1.411.327	15/07/2025	Morgan Stanley	8.990	-
BRL	29.266.486	USD	5.215.507	15/07/2025	Barclays	113.830	0,03
CHF	189.708	USD	232.016	10/07/2025	HSBC	6.089	-
COP	5.745.033.256	USD	1.373.915	15/07/2025	BNP Paribas	29.643	0,01
COP	17.650.935.673	USD	4.228.549	15/07/2025	Citibank	83.716	0,02
EUR	19.649	USD	22.421	10/07/2025	Barclays	616	-
EUR	61.993.952	USD	70.989.250	10/07/2025	BNP Paribas	1.694.242	0,42
EUR	67.366	USD	77.003	10/07/2025	Citibank	1.979	-
EUR	52.735	USD	60.899	10/07/2025	HSBC	929	-
EUR	62.052	USD	71.903	10/07/2025	Morgan Stanley	848	-
EUR	756.108	USD	878.794	15/07/2025	Citibank	8.021	-
EUR	5.391.596	USD	6.153.988	15/07/2025	Morgan Stanley	169.639	0,04
GBP	749.844	AUD	1.552.515	15/07/2025	Morgan Stanley	9.648	-
GBP	47.800	USD	64.989	10/07/2025	Citibank	408	-
GBP	211.562.256	USD	286.581.598	10/07/2025	HSBC	2.867.046	0,71
GBP	1.598.104	USD	2.159.792	10/07/2025	Morgan Stanley	26.652	0,01
GBP	5.415.275	USD	7.335.109	15/07/2025	Barclays	73.976	0,02
GBP	55.657	USD	75.065	15/07/2025	BNP Paribas	1.084	-
GBP	734.315	USD	989.146	15/07/2025	Morgan Stanley	15.531	-
JPY	22.400.000	USD	155.121	10/07/2025	Barclays	176	-
JPY	138.620.690	USD	960.004	15/07/2025	Morgan Stanley	1.650	-
MXN	81.873.376	USD	4.255.080	15/07/2025	Barclays	76.203	0,02
MXN	18.084.035	USD	945.923	15/07/2025	Goldman Sachs	10.763	-
NZD	1.519.827	USD	921.085	15/07/2025	HSBC	1.319	-
SEK	23.527.053	USD	2.457.017	10/07/2025	Morgan Stanley	18.362	0,01
SEK	17.423.493	USD	1.822.905	15/07/2025	Barclays	10.965	-
USD	12.553.315	CAD	17.125.074	15/07/2025	HSBC	19.282	0,01
USD	4.236.912	CLP	3.953.547.371	15/07/2025	J.P. Morgan	10.281	-
USD	61.515	EUR	52.467	10/07/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	1.669.232	GBP	1.214.087	10/07/2025	Barclays	8.181	-
USD	222.604	JPY	32.106.166	10/07/2025	HSBC	15	-
USD	265.355	JPY	38.171.133	10/07/2025	Morgan Stanley	719	-
USD	1.720.042	JPY	247.704.132	15/07/2025	BNP Paribas	1.643	-
USD	5.496.619	JPY	787.991.694	15/07/2025	Morgan Stanley	30.083	0,01
USD	37.418.275	JPY	5.370.076.222	15/07/2025	State Street	164.440	0,04
USD	872.274	NOK	8.797.143	15/07/2025	Morgan Stanley	3.170	-
USD	9.684	SEK	91.816	10/07/2025	HSBC	23	-
USD	9.659	SEK	91.537	10/07/2025	Morgan Stanley	28	-
ZAR	70.144.613	USD	3.937.496	15/07/2025	BNP Paribas	4.606	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						5.478.646	1,35
CAD	2.053.753	NZD	2.479.794	15/07/2025	Morgan Stanley	(1.857)	-
EUR	52.467	USD	61.482	02/07/2025	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	4.838	USD	5.679	10/07/2025	Morgan Stanley	(6)	-
INR	352.767.136	USD	4.108.823	15/07/2025	Goldman Sachs	(2.872)	-
INR	96.000.585	USD	1.119.621	15/07/2025	RBC	(2.245)	-
JPY	6.385.188.913	USD	44.523.449	10/07/2025	BNP Paribas	(255.548)	(0,06)
JPY	267.620.892	USD	1.856.987	15/07/2025	Morgan Stanley	(420)	-
NOK	103.370.207	USD	10.249.696	15/07/2025	HSBC	(37.362)	(0,01)
NOK	14.035.447	USD	1.394.174	15/07/2025	Morgan Stanley	(7.559)	-
SEK	91.816	USD	9.678	01/07/2025	HSBC	(23)	-
USD	14.016.619	AUD	21.546.742	15/07/2025	Morgan Stanley	(87.859)	(0,02)
USD	2.691	CHF	2.175	10/07/2025	Morgan Stanley	(39)	-
USD	2.354.918	CHF	1.925.435	15/07/2025	Barclays	(63.444)	(0,02)
USD	472.092	CHF	385.953	15/07/2025	BNP Paribas	(12.668)	(0,01)
USD	1.011.785	CLP	946.888.742	15/07/2025	Barclays	(509)	-
USD	408.089	COP	1.695.205.325	15/07/2025	Goldman Sachs	(6.063)	-
USD	4.254.272	CZK	92.218.539	15/07/2025	HSBC	(115.416)	(0,03)
USD	996.227	CZK	21.575.400	15/07/2025	Morgan Stanley	(26.103)	(0,01)
USD	3.407	EUR	2.960	10/07/2025	Barclays	(63)	-
USD	433.177	EUR	378.848	10/07/2025	Goldman Sachs	(10.996)	-
USD	90.754	EUR	79.074	10/07/2025	HSBC	(1.955)	-
USD	1.239.162	EUR	1.065.562	10/07/2025	Morgan Stanley	(10.134)	-
USD	417.077	EUR	360.892	15/07/2025	Barclays	(6.202)	-
USD	1.114.857	EUR	973.624	15/07/2025	HSBC	(27.075)	(0,01)
USD	1.275.339	EUR	1.106.047	15/07/2025	Morgan Stanley	(21.908)	(0,01)
USD	1.638.109	GBP	1.215.055	10/07/2025	BNP Paribas	(24.267)	(0,01)
USD	1.070.034	GBP	789.972	15/07/2025	Barclays	(10.792)	-
USD	937.160	ILS	3.281.632	15/07/2025	Barclays	(35.451)	(0,01)
USD	4.332.702	JPY	630.000.000	10/07/2025	Barclays	(35.028)	(0,01)
USD	3.955.300	KRW	5.360.222.728	15/07/2025	J.P. Morgan	(110)	-
USD	1.282.343	KRW	1.748.116.002	15/07/2025	Standard Chartered	(7.625)	-
USD	6.746.635	NZD	11.155.377	15/07/2025	BNP Paribas	(23.720)	(0,01)
USD	918.232	NZD	1.519.827	15/07/2025	Citibank	(4.172)	-
USD	2.411.931	NZD	3.982.319	15/07/2025	Morgan Stanley	(4.995)	-
USD	14.421	SEK	138.427	10/07/2025	BNP Paribas	(143)	-
USD	1.104	SEK	10.619	10/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
USD	608.205	SEK	5.820.585	15/07/2025	Barclays	(4.428)	-
USD	1.089.758	SEK	10.430.752	15/07/2025	Morgan Stanley	(8.107)	-
USD	973.060	THB	31.700.245	15/07/2025	Citibank	(3.048)	-
USD	4.285.335	THB	139.484.649	15/07/2025	Goldman Sachs	(9.648)	-

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	3.967.385	TWD	117.880.928	15/07/2025	Citibank	(91.137)	(0,02)
USD	1.312.228	TWD	39.062.137	15/07/2025	J.P. Morgan	(32.642)	(0,01)
ZAR	22.646.035	USD	1.276.562	15/07/2025	Morgan Stanley	(3.863)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						(997.516)	(0,25)
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						4.481.130	1,10

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CAC 40 10 Euro Index, 18/07/2025	(2)	EUR	(179.784)	568	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	96	EUR	13.240.965	10.933	0,01
Euro-Bund, 08/09/2025	30	EUR	4.579.336	5.097	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	83	EUR	10.431.314	3.127	-
Long Gilt, 26/09/2025	13	GBP	1.656.078	3.400	-
MSCI Singapore Index, 30/07/2025	31	SGD	1.000.020	4.377	-
NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025	2	USD	913.065	3.005	-
OMXS30 Index, 18/07/2025	(35)	SEK	(914.953)	8.511	0,01
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	2	USD	623.862	1.488	-
S&P Midcap 400 Emini Index, 19/09/2025	1	USD	312.670	40	-
S&P/TSX 60 Index, 18/09/2025	11	CAD	2.561.960	2.896	-
SPI 200 Index, 18/09/2025	15	AUD	2.095.140	5.154	-
TOPIX Index, 11/09/2025	4	JPY	791.162	2.615	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	78	USD	16.224.305	2.742	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	71	USD	7.733.730	4.160	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	35	USD	3.918.086	4.649	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				62.762	0,02
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	81	AUD	6.076.018	(23.946)	(0,01)
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	(46)	CAD	(4.100.720)	(11.789)	(0,01)
DAX Index, 19/09/2025	2	EUR	1.405.633	(4.394)	-
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	11	EUR	685.415	(2.289)	-
FTSE 100 Index, 19/09/2025	23	GBP	2.764.000	(8.653)	-
FTSE/MIB Index, 19/09/2025	4	EUR	931.698	(1.500)	-
Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2025	22	HKD	1.214.772	(9.809)	-
Hang Seng Index, 30/07/2025	9	HKD	1.380.620	(9.459)	-
IBEX 35 Index, 18/07/2025	8	EUR	1.301.073	(731)	-
MSCI EAFE Index, 19/09/2025	13	USD	1.734.915	(911)	-
MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025	28	USD	1.719.130	(4.410)	-
Russell 2000 Emini Index, 19/09/2025	(108)	USD	(11.855.970)	(36.450)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2025	(17)	USD	(1.954.203)	(8.235)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(122.576)	(0,03)
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				(59.814)	(0,01)

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur indice total de matières premières

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
56.700.334	USD	Goldman Sachs	Réception Spread 0,00% par rapport à la valeur théorique Païement USSPGSEWP.CI	17/09/2025	1.789.755	0,44
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur indice de matières premières - Actifs					1.789.755	0,44
29.796.630	USD	Goldman Sachs	Percevoir CIND.ABGS1163 Payer un spread de 0,00% par rapport à la valeur théorique	30/07/2025	(76.020)	(0,02)
56.751.015	USD	Goldman Sachs	Percevoir USSPGSRWSP.CI Payer un spread de 0,00% par rapport à la valeur théorique	17/09/2025	(1.946.553)	(0,48)
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur indice de matières premières - Passifs					(2.022.573)	(0,50)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur indice de matières premières - Passifs					(232.818)	(0,06)

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
9.000.000	SEK	Citigroup	Païement taux variable STIBOR 3 month Réception taux fixe 2,597%	13/06/2035	6.501	-
13.000.000	NZD	Citigroup	Païement taux variable BBR 3 month Réception taux fixe 4,015%	16/12/2034	8.467	-
1.000.000	CHF	Citigroup	Païement taux fixe 0,452% Réception taux variable SARON 1 day	16/05/2035	10.970	-
6.000.000	GBP	Citigroup	Païement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,026%	12/06/2035	11.244	-
6.000.000	NZD	Citigroup	Païement taux variable BBR 3 month Réception taux fixe 4,133%	15/05/2035	33.089	0,01
16.000.000	CHF	Citigroup	Païement taux fixe 0,51% Réception taux variable SARON 1 day	15/04/2035	42.478	0,01
5.000.000	CHF	Citigroup	Païement taux fixe 0,426% Réception taux variable SARON 1 day	10/02/2035	57.468	0,02
9.000.000	CHF	Citigroup	Païement taux fixe 0,364% Réception taux variable SARON 1 day	13/06/2035	205.342	0,05
28.000.000	NZD	Citigroup	Païement taux variable BBR 3 month Réception taux fixe 4,051%	07/02/2035	232.295	0,06
35.000.000	NZD	Citigroup	Païement taux variable BBR 3 month Réception taux fixe 4,153%	11/03/2035	458.173	0,11
37.000.000	AUD	Citigroup	Païement taux variable BBR 6 month Réception taux fixe 4,374%	15/05/2035	646.569	0,16
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					1.712.596	0,42
27.000.000	USD	Citigroup	Païement taux fixe 3,903% Réception taux variable SOFR 1 day	15/04/2035	(370.239)	(0,09)
9.000.000	USD	Citigroup	Païement taux fixe 3,822% Réception taux variable SOFR 1 day	11/03/2035	(59.763)	(0,02)
6.000.000	CAD	Citigroup	Païement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 2,95%	15/05/2035	(17.926)	(0,01)
4.000.000	EUR	Citigroup	Païement taux fixe 2,616% Réception taux variable EURIBOR 6 month	16/05/2035	(15.814)	-
13.000.000	DKK	Citigroup	Païement taux fixe 2,775% Réception taux variable CIBOR 6 month	16/05/2035	(6.467)	-
1.000.000	NZD	Citigroup	Païement taux variable BBR 3 month Réception taux fixe 3,908%	04/10/2034	(3.329)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					(473.538)	(0,12)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					1.239.058	0,30

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2025

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Percevoir AUD-1M-BBSW-REUTR +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	AUD	20/12/2027	UBS	(487.298)	22.934	0,01
Percevoir 1D SARON --0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres	CHF	15/07/2025	Bank of America	(4.907.019)	5.044	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 35 Titres						
Païement EIBOR +1,99%	EUR	15/04/2026	Barclays	23.967.930	506.106	0,12
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 17 Titres	GBP	20/12/2027	UBS	(8.751.847)	60.941	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 19 Titres						
Païement SONIA +4,36%	GBP	15/04/2026	Barclays	10.810.491	239.704	0,06
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres						
Païement JPTONAT +0,58%	JPY	01/11/2025	Barclays	833.354	46.576	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 10 Titres						
Païement USONBFR +4,50%	USD	21/04/2026	Barclays	1.639.552	52.302	0,01
Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total					933.607	0,23
Percevoir BBSW +3,61%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres	AUD	01/11/2025	Barclays	(5.687.960)	(57.235)	(0,01)
Percevoir 1D USONBFR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	CAD	15/07/2025	Bank of America	(37.970)	(1.978)	-
Percevoir CAD-1D-CORRA-MANUAL +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 20 Titres	CAD	20/12/2027	UBS	(12.211.711)	(180.505)	(0,04)
Percevoir SARON --0,20%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	CHF	15/04/2026	Barclays	(815.561)	(23.031)	(0,01)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres						
Païement SARON +0,07%	CHF	15/04/2026	Barclays	4.298.019	(22.737)	(0,01)
Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	CHF	20/12/2027	UBS	(633.179)	(42.285)	(0,01)
Percevoir 1D ESTER --0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 42 Titres	EUR	15/07/2025	Bank of America	(18.833.333)	(186.754)	(0,05)
Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres	EUR	23/12/2025	UBS	(1.857.898)	(42.468)	(0,01)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres						
Païement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%	EUR	23/12/2025	UBS	700.019	(6.902)	-
Percevoir EIBOR +1,72%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 14 Titres	EUR	15/04/2026	Barclays	(2.379.589)	(93.099)	(0,02)
Percevoir SONIA +4,07%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	GBP	15/04/2026	Barclays	(547.584)	(25.858)	(0,01)
Percevoir JPTONAT +0,33%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres	JPY	01/11/2025	Barclays	(4.402.716)	(120.818)	(0,03)
Percevoir 1D TONAR --0,10%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres	JPY	15/07/2025	Bank of America	(7.714.553)	(139.833)	(0,03)
Percevoir JPY-1D-TONAR-REUTR +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 55 Titres	JPY	20/12/2027	UBS	(29.678.490)	(1.238.759)	(0,30)
Percevoir 1D USONBFR +0,00%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres	USD	15/07/2025	Bank of America	(3.957.516)	(437.857)	(0,11)
Percevoir USONBFR +4,26%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 190 Titres	USD	21/04/2026	Barclays	(108.767.037)	(4.876.085)	(1,20)
Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,18%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 30 Titres	USD	20/12/2027	UBS	(8.110.391)	(491.398)	(0,12)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Païement USD-1D-ON-OBFR +0,18%	USD	20/12/2027	UBS	(1)	(1)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					(7.987.603)	(1,96)
Perte nette non réalisée sur contrats de swap de rendement total					(7.053.996)	(1,73)

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund*Etat du portefeuille-titres (suite)**Au 30 juin 2025**Contrats de swap sur rendement total (suite)*

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Australie	(6.175.258)	3,48
Belgique	76.410	(0,04)
Bermudes	(504.493)	0,28
Canada	(13.164.661)	7,42
Iles Caïmans	(2.083.556)	1,17
Finlande	143.784	(0,08)
France	691.438	(0,39)
Allemagne	(1.126.868)	0,63
Irlande	(1.160.566)	0,65
Israël	35.360	(0,02)
Italie	3.302.787	(1,86)
Japon	(40.962.406)	23,07
Jersey	(531.578)	0,30
Luxembourg	301.591	(0,17)
Pays-Bas	(2.544.293)	1,44
Portugal	(316.661)	0,18
Singapour	(275.808)	0,16
Espagne	1.787.840	(1,01)
Suisse	(1.724.545)	0,97
Royaume-Uni	(208.485)	0,12
Etats-Unis d'Amérique	(113.092.320)	63,70
	(177.532.288)	100,00

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - America Equity Fund								
JPM America Equity A (acc) - AUD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-juil-13
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,80%	1,80%	04-nov-13
JPM America Equity A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,72%	1,73%	1,80%	07-mai-13
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,71%	1,70%	1,80%	15-mars-07
JPM America Equity A (acc) - HKD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,76%	1,80%	06-fév-13
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,80%	1,80%	1,80%	06-sept-22
JPM America Equity A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	21-juin-22
JPM America Equity A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,71%	1,80%	01-avr-05
JPM America Equity A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,80%	16-nov-88
JPM America Equity C (acc) - EUR	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%	0,83%	0,85%	16-oct-15
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,84%	0,83%	0,85%	28-janv-08
JPM America Equity C (acc) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,84%	0,83%	0,85%	26-août-04
JPM America Equity C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-fév-21
JPM America Equity C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,85%	0,85%	0,85%	26-sept-12
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,55%	2,55%	2,55%	08-mai-06
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,47%	2,55%	15-mars-07
JPM America Equity D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,47%	2,55%	13-oct-00
JPM America Equity F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	2,80%	26-mars-24
JPM America Equity I (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,80%	0,81%	17-sept-18
JPM America Equity I (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,79%	0,79%	0,81%	26-oct-12
JPM America Equity I (dist) - USD [^]	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	-	0,81%	14-janv-14
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,67%	18-déc-17
JPM America Equity I2 (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,70%	0,71%	0,67%	18-déc-17
JPM America Equity I2 (dist) - USD	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,69%	0,69%	0,67%	18-déc-17
JPM America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund								
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	04-sept-09
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-août-10
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	04-sept-09
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-fév-11
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-sept-15
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-janv-10
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-déc-11
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-déc-18
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-déc-22
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-janv-12
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-oct-13
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	18-mai-11
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	25-janv-19
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	18-déc-17
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	13-avr-18
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	02-juil-12
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-nov-10
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD [^]	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	05-juin-14
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund								
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-déc-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-déc-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-mai-21
JPM Asia Growth A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,76%	1,80%	09-nov-05
JPM Asia Growth A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-oct-07
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-avr-18
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	16-oct-24
JPM Asia Growth C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Growth C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-déc-22
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-avr-18
JPM Asia Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,53%	2,55%	13-sept-13
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	10-août-20
JPM Asia Growth I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Asia Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-janv-08

[^] Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund								
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,75%	1,80%	09-sept-09
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-déc-14
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-sept-13
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-sept-09
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,80%	07-avr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-avr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-janv-17
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-avr-15
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	24-mai-19
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	11-mai-21
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	02-déc-10
JPMorgan Funds - China Fund								
JPM China A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,74%	1,80%	27-sept-21
JPM China A (acc) - RMB	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-21
JPM China A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,77%	1,80%	14-déc-09
JPM China A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,70%	1,80%	31-mar-05
JPM China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,76%	1,80%	20-sept-10
JPM China A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,72%	1,71%	1,80%	04-juil-94
JPM China C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-fév-21
JPM China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,94%	0,95%	01-fév-05
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-nov-21
JPM China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sept-12
JPM China CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-déc-22
JPM China D (acc) - EUR	2,73%	2,73%	2,73%	2,73%	2,72%	2,70%	2,80%	13-juil-10
JPM China D (acc) - USD	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,71%	2,80%	13-oct-00
JPM China F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,78%	2,80%	27-nov-18
JPM China I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-juil-21
JPM China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-fév-07
JPM China I (dist) - USD*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-oct-13
JPM China I2 (acc) - USD*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	-	0,62%	08-juin-18
JPM China T (acc) - EUR	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,71%	2,69%	2,80%	21-fév-11
JPM China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-mai-07
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund								
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,70%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-22
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,80%	18-août-17
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,70%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-mars-21
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,94%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-déc-19
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,94%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,45%	2,45%	2,55%	31-oct-17
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-janv-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	30-juil-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-nov-20
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-sept-18
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	12-déc-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	21-sept-20
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-juin-20
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-20

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25*	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24*	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23*	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25*	Date de lancement
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund								
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD*	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,70%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)*	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,70%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	24-fév-22
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)*	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-avr-22
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR*	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)*	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR*	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)*	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,53%	0,42%	0,52%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD*	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,43%	0,46%	0,52%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	30-août-22
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,28%	2,27%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	0,15%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-déc-21
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)								
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1,80%	0,10%	1,80%	0,10%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	1,80%	0,10%	1,80%	0,10%	1,80%	1,80%	1,80%	10-juin-11
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	1,80%	0,10%	1,80%	0,10%	1,80%	1,80%	1,80%	04-juil-94
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	1,80%	0,10%	1,80%	0,10%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,01%	0,95%	0,01%	1,05%	1,05%	0,95%	25-fév-05
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	0,95%	0,01%	0,95%	0,01%	1,05%	1,05%	0,95%	18-sept-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,01%	0,95%	0,01%	1,05%	1,05%	0,95%	16-mars-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	0,95%	-	0,95%	-	1,04%	1,05%	0,95%	14-déc-18
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	2,80%	0,10%	2,80%	0,10%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	2,80%	0,10%	2,80%	0,10%	2,80%	2,80%	2,80%	07-déc-18
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,91%	-	0,91%	-	1,01%	1,01%	0,91%	26-juin-06
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	-	-	-	-	-	-	0,62%	11-oct-21
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	-	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund								
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP*	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,85%	0,85%	0,85%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,71%	0,81%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,77%	0,81%	0,81%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	15-déc-20

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund								
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-août-14
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-juin-14
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-13
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-avr-13
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-déc-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-janv-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-fév-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-janv-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-oct-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	15-oct-21
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-sept-14
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	24-fév-17
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	21-mars-16
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-fév-22
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-fév-22
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-janv-14
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund								
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,71%	1,80%	20-sept-05
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,79%	1,80%	10-août-11
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,71%	1,80%	13-avr-94
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	24-janv-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	14-juin-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	01-fév-05
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	15-août-22
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	26-sept-12
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	24-fév-11
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,80%	0,90%	0,76%	22-oct-20
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,49%	2,55%	08-mai-06
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-avr-13
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	2,53%	2,53%	2,53%	2,53%	2,51%	2,50%	2,55%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	28-avr-09
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	02-juil-12
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	27-juin-06
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	30-mai-06
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	17-mai-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	03-fév-20
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,52%	2,55%	22-oct-13
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-fév-11
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-déc-05

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund								
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-janv-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,80%	25-avr-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-janv-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-janv-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,74%	1,80%	31-juil-90
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	07-juin-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	05-déc-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-mars-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	31-mar-15
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	05-juin-14
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	12-janv-12
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	03-mars-97
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	28-août-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	05-mars-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	19-avr-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,53%	2,55%	07-juin-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-janv-12
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	09-juil-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	06-juil-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	02-oct-14
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	26-fév-10
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	18-déc-17
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	18-déc-17
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-oct-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-nov-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-avr-98
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-juin-16
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund								
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,76%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,76%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-17
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	06-juil-11
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	07-déc-07
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	09-oct-14
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	11-juin-10
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	09-mars-11
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	16-fév-18
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	04-juil-12
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	12-juin-17
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-fév-20
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)								
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	-	1,80%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	-	1,80%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,95%	-	0,95%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	31-juil-23
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	-	0,54%	31-juil-23

(2) Ce Compartiment a été liquidé le 10 avril 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund								
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-mars-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-déc-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	26-mai-23
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	12-juin-20
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-juil-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-déc-19
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund								
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,26%	2,26%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sept-11
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	2,29%	2,29%	1,80%	1,80%	1,80%	13-mai-15
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,66%	1,66%	0,95%	0,95%	0,95%	09-déc-13
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	1,52%	1,52%	0,95%	0,95%	0,95%	22-oct-13
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-sept-11
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,49%	1,49%	0,91%	0,91%	0,91%	08-oct-13
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	1,38%	1,38%	0,76%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund								
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-déc-13
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,80%	31-mar-05
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-déc-13
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,73%	1,80%	30-nov-88
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-juin-01
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-mai-15
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-sept-04
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-août-14
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-fév-13
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-mars-15
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,50%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-juin-06
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	08-juin-18
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,52%	2,51%	2,55%	09-fév-18

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund								
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,75%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	11-août-23
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	19-mai-14
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-oct-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,77%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,79%	1,78%	1,80%	08-déc-00
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	08-déc-00
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	26-août-04
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	16-oct-24
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	03-déc-13
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	15-avr-14
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	16-mars-15
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	01-oct-13
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,54%	2,52%	2,55%	08-déc-00
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	01-oct-04
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	14-mai-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,96%	0,91%	12-juil-06
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,81%	0,91%	14-janv-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,96%	0,91%	28-nov-14
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-fév-11
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-oct-04
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-mars-17
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund								
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,72%	1,80%	27-janv-05
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-janv-06
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	05-déc-05
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-déc-14
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	18-déc-17
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	-	-	-	-	0,15%	0,15%	0,15%	17-janv-06
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund								
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,76%	1,80%	03-mars-14
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	08-nov-99
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-juin-08
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	28-déc-17
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-juil-13
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-juin-15
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,80%	-	2,80%	07-mars-24
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	02-janv-18
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	25-janv-19
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-août-07

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund								
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	3,16%	3,16%	1,80%	1,80%	1,80%	08-juil-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1,72%	1,72%	3,05%	3,05%	1,75%	1,76%	1,80%	19-déc-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	2,77%	2,77%	1,80%	1,80%	1,80%	19-déc-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	2,94%	2,94%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	3,22%	3,22%	1,80%	1,80%	1,80%	23-sept-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	3,09%	3,09%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	3,31%	3,31%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	3,30%	3,30%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	2,36%	2,36%	0,95%	0,95%	0,95%	12-août-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged) [^]	0,95%	0,95%	2,12%	2,12%	-	-	0,95%	01-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	2,39%	2,39%	0,95%	0,95%	0,95%	19-déc-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	2,49%	2,49%	3,72%	3,72%	2,52%	2,52%	2,55%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	2,72%	2,72%	0,91%	0,91%	0,91%	02-sept-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	2,41%	2,41%	0,76%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,72%	0,72%	2,28%	2,28%	-	-	0,72%	07-oct-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	0,72%	0,72%	1,75%	1,75%	-	-	0,72%	16-déc-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	1,80%	1,80%	0,15%	-	0,15%	12-fév-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,15%	0,15%	1,86%	1,86%	0,15%	-	0,15%	22-août-23
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund								
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	11-oct-17
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,24%	1,23%	1,30%	31-mar-05
JPM Europe Equity A (acc) - USD	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,26%	1,25%	1,30%	13-oct-00
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,18%	1,30%	11-avr-14
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,22%	1,30%	01-déc-88
JPM Europe Equity A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	01-juin-01
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-août-04
JPM Europe Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-déc-13
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-avr-14
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-juil-13
JPM Europe Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-mars-13
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	2,05%	13-oct-00
JPM Europe Equity D (acc) - USD	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	27-juin-06
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	16-mai-14
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-juin-06
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	27-mars-23
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	-	0,52%	12-août-24
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-sept-04
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund								
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	1,71%	1,71%	2,33%	2,33%	1,70%	1,69%	1,80%	25-juin-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,79%	1,79%	2,34%	2,34%	1,80%	1,78%	1,80%	20-déc-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,73%	1,73%	2,25%	2,25%	1,74%	1,72%	1,80%	09-janv-14
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	1,73%	1,73%	2,36%	2,36%	1,74%	1,73%	1,80%	20-juil-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	2,39%	2,39%	1,80%	1,80%	1,80%	20-juil-07
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	25-nov-16
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,73%	1,73%	0,99%	0,99%	1,00%	08-juin-11
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,82%	1,82%	1,00%	1,00%	1,00%	15-nov-13
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,69%	1,69%	1,00%	1,00%	1,00%	26-mars-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,62%	1,62%	1,00%	1,00%	1,00%	03-oct-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,75%	1,75%	1,00%	1,00%	1,00%	06-fév-15
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	2,71%	2,71%	2,71%	2,71%	2,72%	2,70%	2,80%	25-juin-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	20-déc-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	14-mai-14
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	0,96%	0,96%	1,68%	1,68%	0,96%	0,96%	0,96%	08-oct-13
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	0,77%	0,77%	1,47%	1,47%	0,81%	0,80%	0,77%	26-août-19
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	0,77%	0,77%	1,76%	1,76%	0,68%	-	0,77%	06-fév-24
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,71%	0,71%	0,15%	0,15%	0,15%	09-août-07

[^] Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund								
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,75%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-déc-17
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-oct-13
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-oct-15
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	18-avr-94
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	26-août-04
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-juil-13
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,78%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	27-juin-06
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund								
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,73%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	14-fév-00
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-mars-05
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	20-août-13
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,48%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-juin-06
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	29-mai-18
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund								
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,70%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	-	-	1,80%	26-mai-25
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,80%	14-fév-00
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	01-sept-04
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-mai-17
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-août-13
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	27-juin-06
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-juin-06
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,75%	0,72%	08-juin-18
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	03-fév-22
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,76%	1,80%	15-déc-16
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	15-déc-16
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	28-avr-21
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,53%	2,55%	12-juil-17
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	15-déc-16
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,61%	0,57%	02-janv-20
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	2,55%	26-juil-21
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-oct-17
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	0,12%	06-mai-25
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,74%	1,80%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-janv-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-juil-21
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	20-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-janv-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-juil-21

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Focus Fund								
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	1,80%	1,80%	31-août-10
JPM Global Focus A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,80%	31-mar-05
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,72%	1,80%	11-juil-07
JPM Global Focus A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	14-août-24
JPM Global Focus A (dist) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,71%	1,70%	1,80%	23-mai-03
JPM Global Focus A (dist) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	04-déc-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,95%	1,00%	0,95%	20-janv-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,95%	1,00%	0,95%	17-mars-09
JPM Global Focus C (acc) - USD	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,95%	1,00%	0,95%	20-avr-10
JPM Global Focus C (dist) - EUR	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,95%	0,99%	0,95%	13-août-13
JPM Global Focus C (dist) - USD	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,95%	1,00%	0,95%	06-août-13
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,72%	2,70%	2,80%	23-mai-03
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,74%	2,74%	2,80%	11-juil-07
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,96%	0,91%	05-oct-22
JPM Global Focus I (acc) - EUR	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,91%	0,96%	0,91%	07-sept-10
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	0,89%	0,89%	0,89%	0,89%	0,91%	0,96%	0,91%	28-juil-10
JPM Global Focus I (acc) - USD	0,89%	0,89%	0,89%	0,89%	0,91%	-	0,91%	27-juin-11
JPM Global Focus I (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	0,91%	17-janv-25
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,75%	0,74%	0,72%	08-juin-18
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,76%	0,76%	0,72%	05-mars-19
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,74%	0,74%	0,72%	05-mars-19
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	-	0,72%	22-janv-24
JPM Global Focus I2 (dist) - USD*	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	-	0,72%	26-mars-24
JPM Global Focus T (acc) - EUR	2,68%	2,68%	2,68%	2,68%	2,71%	2,71%	2,80%	16-fév-11
JPM Global Focus X (acc) - EUR	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,14%	0,15%	24-nov-04
JPM Global Focus X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	-	0,15%	30-sept-14
JPMorgan Funds - Global Growth Fund								
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-mars-15
JPM Global Growth A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,79%	1,80%	14-juin-11
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	17-juil-08
JPM Global Growth A (acc) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,79%	1,77%	1,80%	31-mar-05
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,78%	1,80%	17-juil-08
JPM Global Growth A (dist) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,78%	1,80%	16-nov-88
JPM Global Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	27-mars-15
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-juil-08
JPM Global Growth C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-sept-04
JPM Global Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mars-15
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	17-juil-08
JPM Global Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-oct-00
JPM Global Growth F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-déc-21
JPM Global Growth I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	29-juin-23
JPM Global Growth I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	11-juin-15
JPM Global Growth T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mars-15
JPM Global Growth X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-juin-09
JPM Global Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mars-06

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund								
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-21
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,80%	01-fév-13
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,77%	1,80%	09-oct-18
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	-	-	1,80%	07-fév-25
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-21
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,69%	1,80%	26-juin-15
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,68%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	1,00%	26-mars-14
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,00%	1,00%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	22-déc-17
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mars-15
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-juil-13
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,71%	2,70%	2,80%	06-fév-14
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	06-oct-14
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,70%	2,69%	2,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-déc-21
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	09-oct-19
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	18-oct-13
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	20-avr-23
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,75%	0,74%	0,72%	08-juin-18
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,69%	2,68%	2,80%	19-oct-12
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	26-juil-13
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund								
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,70%	1,80%	21-déc-04
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,74%	1,80%	18-juin-13
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,80%	12-sept-06
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	14-mars-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	14-mars-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,99%	1,00%	05-avr-07
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	13-août-13
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,71%	2,80%	05-déc-05
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	08-juin-07
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	29-fév-12
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,75%	0,72%	08-juin-18
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-avr-05
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund								
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	17-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,34%	0,34%	0,34%	02-fév-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-avr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-avr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,39%	-	0,53%	10-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	14-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	16-oct-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,30%	0,30%	0,30%	27-juin-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	17-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	-	0,30%	01-juil-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	04-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-avr-17
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-janv-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	15-juin-10
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	23-sept-19
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-avr-15

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25*	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24*	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23*	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25*	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund								
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR*	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,34%	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR*	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK*	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR*	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK*	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-avr-24
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund								
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,80%	1,80%	1,80%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,76%	1,75%	1,80%	31-mar-05
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	02-juin-00
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-sept-15
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	01-juin-16
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,78%	2,78%	2,78%	2,78%	2,80%	2,80%	2,80%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	2,73%	2,73%	2,73%	2,73%	2,75%	2,75%	2,80%	13-oct-00
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	25-août-21
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,61%	0,57%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-juil-12
JPMorgan Funds - Global Value Fund								
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-sept-21
JPM Global Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-21
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-juin-21
JPM Global Value A (acc) - HUF	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	11-nov-24
JPM Global Value A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-21
JPM Global Value A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-juil-21
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-sept-21
JPM Global Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-juin-21
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-juin-21
JPM Global Value C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-juin-21
JPM Global Value C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-juin-21
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-juin-21
JPM Global Value D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	03-juin-21
JPM Global Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	0,91%	03-juin-21
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,88%	0,91%	0,91%	25-juin-21
JPM Global Value I (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,91%	0,84%	0,91%	03-juin-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,76%	0,74%	0,72%	03-juin-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,69%	0,72%	25-juin-21
JPM Global Value I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,73%	0,75%	0,72%	03-juin-21
JPM Global Value S1 (acc) - EUR	0,53%	0,32%	0,53%	0,32%	-	-	0,53%	01-août-24
JPM Global Value S2 (acc) - EUR	0,53%	0,32%	0,53%	0,32%	-	-	0,53%	01-août-24
JPM Global Value X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,11%	0,15%	03-juin-21
JPM Global Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-juin-21

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Greater China Fund								
JPM Greater China A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM Greater China A (acc) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,74%	1,80%	31-mar-05
JPM Greater China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sept-10
JPM Greater China A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,75%	1,80%	18-mai-01
JPM Greater China C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-sept-14
JPM Greater China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-fév-05
JPM Greater China C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-juil-19
JPM Greater China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-janv-14
JPM Greater China D (acc) - EUR	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,74%	2,80%	13-juil-10
JPM Greater China D (acc) - USD	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,78%	2,76%	2,80%	25-mai-01
JPM Greater China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-juin-06
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Greater China I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	18-déc-17
JPM Greater China T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	21-fév-11
JPM Greater China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-04
JPMorgan Funds - India Fund								
JPM India A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM India A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM India A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-juil-12
JPM India A (dist) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	31-août-95
JPM India C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-août-13
JPM India C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-janv-05
JPM India C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-mars-13
JPM India D (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	13-juil-10
JPM India D (acc) - USD	2,59%	2,59%	2,59%	2,59%	2,59%	2,58%	2,60%	13-oct-00
JPM India I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM India T (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	21-fév-11
JPM India X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-04
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund								
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-juil-17
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,80%	1,75%	1,76%	1,74%	1,80%	12-juin-06
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-déc-13
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,76%	1,75%	1,80%	11-janv-06
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	-	1,80%	14-août-23
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-fév-16
JPM Japan Equity A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,72%	1,80%	31-mar-05
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,73%	1,80%	06-déc-13
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-déc-13
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sept-16
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-mars-14
JPM Japan Equity A (dist) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,73%	1,80%	16-nov-88
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-août-13
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-nov-15
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-mars-16
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	16-oct-24
JPM Japan Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-août-04
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-fév-14
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-juil-13
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-janv-18
JPM Japan Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	04-janv-13
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,55%	2,55%	08-mai-06
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sept-16
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sept-16
JPM Japan Equity D (acc) - USD	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,51%	2,55%	13-oct-00
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	-	-	2,80%	01-août-24
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	2,80%	26-mars-24
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-mai-17
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-août-17
JPM Japan Equity I (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,91%	0,91%	27-juin-06
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	24-fév-21
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	24-juil-18
JPM Japan Equity J (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,79%	1,79%	1,80%	02-avr-02
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-juil-15
JPM Japan Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund								
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-07
JPM Korea Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-07
JPM Korea Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-mai-08
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-oct-13
JPM Korea Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-mars-08
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-sept-20
JPM Korea Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-sept-15
JPM Korea Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	28-sept-07
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-fév-19
JPM Korea Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-déc-11
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Korea Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-juin-08
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund								
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-oct-12
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-août-10
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	31-mar-05
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-mai-92
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	21-nov-13
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	22-mai-23
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-janv-05
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	28-juin-23
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	16-mars-15
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-juil-10
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	26-juin-06
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,80%	-	2,80%	21-fév-11
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund								
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,73%	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,73%	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,89%	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,76%	2,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	2,80%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-fév-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,67%	0,62%	16-fév-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,76%	2,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%	-	0,15%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	17-nov-23

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund								
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	20-sept-05
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,74%	1,80%	31-mar-05
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,72%	1,80%	16-nov-88
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-juin-17
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-avr-05
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-janv-13
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	08-mai-06
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-juin-06
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-juil-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	03-avr-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	12-sept-05
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)								
JPM Russia A (acc) - USD	1,80%	0,30%	1,80%	0,30%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-05
JPM Russia A (dist) - USD	1,80%	0,30%	1,80%	0,30%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-05
JPM Russia C (acc) - USD	0,95%	0,20%	0,95%	0,20%	1,05%	1,05%	0,95%	13-nov-07
JPM Russia C (dist) - USD	0,95%	0,20%	0,95%	0,20%	1,05%	1,05%	0,95%	08-août-13
JPM Russia D (acc) - EUR	2,79%	0,30%	2,79%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	06-fév-14
JPM Russia D (acc) - USD	2,79%	0,30%	2,79%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	27-janv-06
JPM Russia F (acc) - USD	2,79%	0,30%	2,79%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	23-déc-21
JPM Russia I (acc) - EUR	-	-	-	-	-	-	0,91%	25-août-21
JPM Russia I (acc) - USD	0,91%	0,16%	0,91%	0,16%	1,01%	1,01%	0,91%	25-août-06
JPM Russia T (acc) - EUR	2,79%	0,30%	2,79%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	22-oct-12
JPM Russia X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-janv-17
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)								
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	02-nov-22
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	02-nov-22
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	02-nov-22
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	02-nov-22
JPMorgan Funds - Taiwan Fund								
JPM Taiwan A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-déc-08
JPM Taiwan A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM Taiwan A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sept-10
JPM Taiwan A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-mai-01
JPM Taiwan C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-nov-04
JPM Taiwan C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-mars-21
JPM Taiwan C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-août-13
JPM Taiwan D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-mai-01
JPM Taiwan I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	22-janv-14
JPM Taiwan I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-juin-06

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

(4) Ce Compartiment a été liquidé le 11 décembre 2024.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies								
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,95%	0,93%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,93%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-janv-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-janv-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-janv-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-mars-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	10-mars-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1,96%	1,96%	1,96%	1,96%	1,97%	1,95%	2,02%	19-déc-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	23-sept-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	24-mars-21
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	13-nov-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,45%	0,41%	10-mars-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,45%	0,41%	25-sept-20
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund								
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-juil-17
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,73%	1,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,74%	1,72%	1,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,85%	0,80%	17-nov-15
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,83%	0,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	28-août-14
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,81%	0,76%	16-mars-18
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,79%	0,79%	0,76%	29-août-17
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,71%	0,76%	26-mai-23
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,70%	0,70%	0,62%	24-juil-18
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	26-juil-22
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	17-juin-14
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	09-janv-24

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Growth Fund								
JPM US Growth A (acc) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	05-août-24
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,76%	1,80%	15-mars-07
JPM US Growth A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	19-sept-24
JPM US Growth A (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,72%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM US Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,75%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	0,80%	16-fév-24
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,80%	0,80%	06-déc-07
JPM US Growth C (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,79%	0,80%	08-mars-06
JPM US Growth C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-janv-11
JPM US Growth C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-juil-11
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,48%	2,48%	2,55%	15-mars-07
JPM US Growth D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,48%	2,55%	20-oct-00
JPM US Growth I (acc) - EUR	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,76%	0,67%	0,76%	20-juin-23
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged) [^]	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	15-oct-13
JPM US Growth I (acc) - JPY	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	0,75%	0,76%	26-avr-13
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	25-janv-21
JPM US Growth I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	03-oct-13
JPM US Growth I (dist) - GBP	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,66%	0,62%	18-déc-17
JPM US Growth I2 (dist) - GBP [^]	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	-	-	0,62%	18-déc-17
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,55%	22-oct-12
JPM US Growth X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	0,15%	22-sept-05
JPM US Growth X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	23-mai-11
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund								
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-oct-17
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,12%	1,11%	1,20%	17-oct-17
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-déc-16
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-déc-16
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-déc-16
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged) [*]	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,61%	-	0,61%	28-août-23
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund								
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,80%	12-fév-14
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,71%	1,69%	1,80%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-18
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	15-sept-23
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	19-sept-24
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,68%	1,80%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-18
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	15-sept-23
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-avr-08
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,72%	1,72%	1,80%	09-août-07
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,85%	0,85%	0,80%	23-fév-18
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,84%	0,84%	0,80%	23-mai-14
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,80%	19-sept-24
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,84%	0,83%	0,80%	01-nov-07
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	26-sept-12
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	22-août-11
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	26-sept-12
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,55%	2,55%	2,55%	23-fév-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,53%	2,53%	2,55%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-sept-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	2,43%	2,43%	2,43%	2,43%	2,46%	2,44%	2,55%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,79%	0,80%	0,76%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,80%	0,80%	0,76%	06-oct-10
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,81%	0,76%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,70%	0,71%	0,62%	18-déc-17
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,70%	0,70%	0,62%	18-déc-17
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,55%	2,55%	2,55%	23-fév-18
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	28-sept-18
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged) [*]	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	26-juil-22
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,14%	0,14%	0,15%	07-août-07

[^] Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

^{*} Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

⁺ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund								
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,74%	1,80%	09-mai-11
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,72%	1,80%	31-mar-05
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,80%	11-sept-84
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	01-oct-13
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-nov-11
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	07-nov-14
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,53%	2,50%	2,55%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	03-oct-13
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,67%	08-juin-18
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-mai-08
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund								
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-fév-17
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,69%	1,80%	31-mar-05
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,80%	16-nov-88
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-déc-16
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	12-avr-13
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,94%	0,95%	10-oct-13
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,80%	13-oct-00
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-août-21
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-juin-14
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	31-mar-14
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-mar-14
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-04
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	0,12%	06-mai-25
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund								
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	-	1,80%	19-avr-24
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,75%	1,80%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,66%	0,70%	0,70%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,60%	0,58%	0,56%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	25-mars-22
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,42%	0,52%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	05-juil-22
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,54%	2,55%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-mars-22
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	0,12%	06-mai-25

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Technology Fund								
JPM US Technology A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,70%	1,80%	11-juin-10
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-janv-23
JPM US Technology A (acc) - HKD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,78%	1,80%	31-oct-18
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	27-sept-22
JPM US Technology A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-janv-12
JPM US Technology A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,80%	31-mar-05
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,78%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM US Technology A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,80%	05-déc-97
JPM US Technology C (acc) - EUR	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,84%	0,85%	0,85%	16-oct-15
JPM US Technology C (acc) - USD	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,85%	20-juin-08
JPM US Technology C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	24-sept-19
JPM US Technology C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,84%	0,85%	13-déc-12
JPM US Technology D (acc) - EUR	2,68%	2,68%	2,68%	2,68%	2,70%	2,70%	2,80%	11-déc-09
JPM US Technology D (acc) - USD	2,68%	2,68%	2,68%	2,68%	2,70%	2,70%	2,80%	13-oct-00
JPM US Technology F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,75%	2,80%	25-nov-20
JPM US Technology I (acc) - JPY	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,80%	0,81%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,80%	0,81%	20-sept-07
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,68%	0,69%	0,67%	25-janv-19
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,67%	30-sept-22
JPM US Technology I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,67%	08-juin-18
JPM US Technology X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	0,15%	08-oct-07
JPMorgan Funds - US Value Fund								
JPM US Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,80%	09-avr-15
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,68%	1,80%	13-nov-06
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-oct-22
JPM US Value A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-juin-14
JPM US Value A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,80%	31-mar-05
JPM US Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	13-août-14
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,79%	0,80%	07-janv-09
JPM US Value C (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,77%	0,80%	01-sept-04
JPM US Value C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	30-janv-13
JPM US Value C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,79%	0,80%	12-juin-13
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,46%	2,55%	13-nov-06
JPM US Value D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,46%	2,44%	2,55%	20-oct-00
JPM US Value I (acc) - EUR	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,76%	23-août-17
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,75%	0,76%	11-oct-13
JPM US Value I (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,76%	05-mai-11
JPM US Value I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,64%	0,63%	0,62%	16-août-18
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,66%	0,62%	18-déc-17
JPM US Value I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,64%	0,64%	0,62%	18-déc-17
JPM US Value I2 (dist) - GBP*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,64%	0,58%	0,62%	18-déc-17
JPM US Value I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	-	0,62%	18-déc-17
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-nov-11
JPM US Value X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,13%	0,15%	24-nov-04
JPM US Value X (dist) - USD [^]	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	02-juin-21

[^] Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund								
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-fév-13
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,77%	1,76%	1,80%	31-mar-05
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,76%	1,80%	15-juin-01
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-17
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,78%	1,76%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,78%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	17-mars-14
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,76%	1,80%	25-mai-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	19-sept-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,76%	1,80%	14-mars-13
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,75%	1,80%	25-mai-12
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-sept-07
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sept-12
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-juil-12
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%	2,23%	2,22%	2,25%	22-juin-01
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	23-fév-17
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	05-juil-12
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-août-21
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-juin-15
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	04-fév-13
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund								
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,54%	1,55%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-juil-19
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	25-juil-16
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	19-déc-14
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-mars-18
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-juin-15
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,19%	2,20%	30-sept-13
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,18%	2,20%	28-mars-14
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	24-fév-17
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	16-oct-19
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	-	0,62%	28-sept-23
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,66%	0,62%	02-janv-20

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)								
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,51%	1,49%	1,55%	12-déc-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,48%	1,46%	1,55%	31-mar-05
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-fév-15
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-janv-18
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,52%	1,49%	1,55%	04-mai-01
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	16-déc-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	20-juin-03
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-déc-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-sept-04
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-janv-18
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-mai-15
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-nov-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-janv-13
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,70%	0,70%	0,66%	22-oct-20
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	1,98%	2,05%	04-mai-01
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-mars-07
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-oct-13
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,66%	0,62%	18-déc-17
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	05-juil-12
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund								
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	24-juil-23
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	0,90%	07-fév-25
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-janv-13
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-mai-21
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-janv-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	23-sept-11
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	31-janv-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	25-janv-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-avr-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	-	0,46%	26-nov-24
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	24-juil-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-avr-23
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	17-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	11-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	18-oct-13
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	-	0,28%	11-déc-23
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	-	-	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-fév-21
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	22-janv-14
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)^	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	22-janv-14
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	15-janv-25
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)								
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	19-oct-22
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-oct-22
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-oct-22

⁺ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

(5) Ce Compartiment a été liquidé le 25 juin 2025.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund								
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-août-20
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-janv-20
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-mars-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-janv-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-janv-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	04-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	17-déc-20
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-mai-21
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	-	-	-	-	0,65%	0,65%	0,65%	24-mai-21
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	06-août-20
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	17-déc-20
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)*	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-fév-21
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	18-juin-21
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-juin-16
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-août-15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	28-août-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	23-fév-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	-	-	-	-	-	-	0,07%	23-déc-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	-	-	-	-	-	-	0,07%	23-déc-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	-	-	-	-	-	-	0,07%	10-janv-25
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-juin-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,25%	1,23%	1,30%	14-juil-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,21%	1,30%	14-juil-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	30-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-mars-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	07-oct-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,29%	1,27%	1,30%	02-déc-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-juil-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (mth) - SGD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-oct-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,25%	1,24%	1,30%	17-oct-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-avr-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-juil-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-nov-16
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-sept-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	30-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sept-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-avr-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-juil-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,60%	0,56%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,60%	0,56%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,60%	0,56%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,75%	1,80%	27-août-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,73%	1,80%	02-déc-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-fév-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-nov-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	05-fév-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	25-janv-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-juil-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-oct-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund								
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	18-juil-17
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	10-avr-18
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,40%	1,39%	1,45%	31-mar-05
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-janv-13
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	11-août-23
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,40%	1,39%	1,45%	09-avr-10
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,45%	14-mars-97
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-janv-14
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,42%	1,44%	1,45%	16-mai-12
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-nov-20
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-mars-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-mars-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-mars-13
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	17-sept-08
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-fév-12
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,40%	1,39%	1,45%	22-fév-10
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-avr-18
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	21-juin-06
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-sept-15
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-avr-12
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-août-13
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-mai-18
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-mai-12
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	05-oct-15
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-août-12
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	2,13%	2,13%	2,13%	2,13%	2,15%	2,13%	2,15%	07-déc-18
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	23-fév-17
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	07-déc-18
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	31-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	31-mai-13
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	14-juin-07
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	04-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	08-mai-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	08-mai-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	08-mai-19
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mai-07
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-juil-14
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-sept-17
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund								
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	09-fév-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%	1,04%	1,03%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,06%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,08%	1,07%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,10%	1,10%	1,10%	08-oct-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-janv-14
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-sept-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-fév-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	09-oct-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,50%	1,49%	1,50%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	17-juil-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	30-juin-21
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-sept-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-mars-17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-août-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	04-sept-23
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	30-sept-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	21-mars-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,48%	0,48%	0,44%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-fév-12

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund								
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	16-fév-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-sept-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	27-déc-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-août-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	23-mai-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-juil-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-oct-14
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-nov-09
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-janv-15
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-mars-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sept-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-juil-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	19-avr-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-fév-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-juil-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-avr-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-août-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-nov-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-mai-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-fév-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	01-juil-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-août-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-oct-11
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund								
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,60%	1,55%	03-mars-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,60%	1,55%	11-fév-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,60%	1,55%	28-mai-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,60%	1,55%	12-mai-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,26%	1,30%	12-avr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	12-avr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	22-juil-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-janv-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	1,15%	0,95%	30-janv-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	1,15%	0,95%	28-janv-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-avr-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	25-janv-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-mai-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,24%	2,30%	30-juin-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	20-mars-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,27%	2,30%	28-mars-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	0,91%	01-avr-20
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	0,91%	01-déc-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-mars-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-oct-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-fév-14

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund								
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	03-oct-08
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	22-oct-13
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	17-avr-08
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	25-janv-13
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	03-oct-08
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	18-oct-13
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-juin-20
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	05-nov-08
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund								
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	29-juin-23
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	17-juil-24
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund								
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-fév-09
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-juil-09
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	27-fév-09
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-janv-17
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	21-sept-22
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-janv-12
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund								
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	05-mars-09
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-fév-09
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	07-oct-13
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,27%	0,27%	0,23%	29-janv-19
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund								
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-mar-05
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-98
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-déc-07
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-juin-19
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	13-oct-00
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	20-mars-15
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	06-juil-16
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,45%	0,41%	08-juin-18
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	16-fév-11
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-juil-07
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund								
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-fév-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-fév-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-fév-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-nov-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	06-avr-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	12-juin-20
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-juin-18

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund								
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-janv-10
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-janv-10
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	23-mai-12
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	28-janv-13
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-déc-14
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	19-août-24
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-oct-10
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	30-juin-11
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-juin-11
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-fév-11
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	07-août-20
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	29-mars-18
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund								
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	05-avr-05
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	16-nov-88
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	13-janv-05
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-oct-00
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	19-avr-23
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	10-fév-22
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-fév-05

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund								
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-sept-16
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-janv-17
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-avr-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-mars-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,19%	1,20%	22-fév-13
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-mars-14
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-avr-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	1,20%	08-avr-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	26-fév-15
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	12-mai-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-juin-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-août-14
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-juil-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-juil-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-16
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-juil-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	22-juil-16
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-juil-17
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-avr-14
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	16-avr-13
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	22-fév-13
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,70%	16-avr-14
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	24-fév-17
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	31-janv-18
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-juil-14
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	09-juil-14
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	18-déc-17
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	18-déc-17
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	01-sept-14
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,70%	1,68%	1,70%	01-sept-14
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-mai-18
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	11-août-15
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-fév-19
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-fév-19
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	11-août-15

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)								
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-janv-23
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-déc-19
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-sept-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-oct-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-juil-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-juil-20
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-21
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	20-déc-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR*	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	14-avr-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	14-avr-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-mars-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR*	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	18-mars-20
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	10-juin-20
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	12-juin-20
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-mai-21
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund								
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	31-juil-17

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund								
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-juil-17
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,00%	1,00%	1,00%	25-sept-12
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	1,00%	23-juin-25
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,98%	0,99%	1,00%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-mai-14
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-janv-18
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-août-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	1,00%	11-août-23
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%	1,00%	1,00%	1,00%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	1,00%	23-juin-25
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	04-juin-12
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-avr-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-août-12
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mars-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	15-déc-22
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-juin-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	03-sept-10
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-janv-21
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-juil-09
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-juin-14
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	16-oct-24
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	18-août-11
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-juin-20
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-avr-15
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-avr-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	02-mai-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-août-12
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	30-juil-13
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD*	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-oct-15
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-juin-12
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,40%	1,40%	1,40%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,40%	1,40%	1,40%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,40%	1,39%	1,40%	19-avr-10
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	08-juin-12
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	-	2,00%	26-mars-24
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	25-août-21
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	07-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)*	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	28-fév-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-sept-10
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	06-déc-19
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	21-sept-22
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	18-déc-17
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	13-mars-18
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	18-déc-17
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	18-déc-17
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-juin-11
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-fév-11
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-nov-12
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-sept-12
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-oct-14
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-août-15
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	20-mai-25

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund								
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	01-déc-17
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-fév-09
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	26-sept-22
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	0,60%	11-août-23
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-fév-09
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	26-fév-09
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-mai-22
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	-	-	0,40%	16-oct-24
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-oct-15
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	29-janv-13
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	20-fév-09
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	04-oct-13
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	15-oct-13
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	10-juin-19
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	06-oct-22
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)*	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	-	0,25%	18-déc-17
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	04-mars-09
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mars-16
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-mai-16
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund								
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	22-fév-11
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	-	0,35%	16-avr-25
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	28-oct-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)*	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	-	0,35%	27-sept-22
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR*	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,27%	-	0,23%	18-déc-17
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund								
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-juil-09
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-juil-09
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	19-avr-11
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	07-mai-10
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	17-juin-13
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	28-déc-10
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	25-août-21
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	07-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD^	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	0,25%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-sept-10

⁺ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund								
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	15-mars-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	24-oct-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-juil-15
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	-	-	1,40%	07-fév-25
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-juil-15
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	26-sept-11
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-juin-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-janv-14
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,14%	1,14%	1,14%	1,14%	1,20%	1,19%	1,20%	29-sept-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-juin-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-déc-13
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	23-mai-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-déc-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-juin-12
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	04-mars-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	21-oct-16
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,94%	0,94%	0,65%	0,65%	0,65%	24-juin-22
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-fév-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-oct-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-fév-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-janv-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sept-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-juin-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	26-janv-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-mai-14
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-juin-10
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-déc-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,19%	2,19%	2,19%	2,19%	2,20%	2,20%	2,20%	11-juin-12
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	07-janv-15
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	16-oct-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	11-juil-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	18-mars-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-13
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	18-déc-17
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,50%	0,50%	0,51%	0,51%	0,47%	18-déc-17
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-juin-11
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	18-fév-11
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund								
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)*	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)*	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)*	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)*	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	-	0,29%	26-juin-24
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ^a	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ^a	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ^a	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ^a	Date de lancement
JPMorgan Funds - Income Fund								
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-janv-20
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,18%	1,20%	16-juin-14
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,19%	1,20%	02-juin-14
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-janv-20
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,19%	1,18%	1,20%	16-juin-14
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-mars-20
JPM Income Fund A (div) - USD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,18%	1,18%	1,20%	02-juin-14
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	25-janv-22
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	-	-	1,20%	29-juil-24
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-déc-14
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-janv-20
JPM Income Fund A (mth) - SGD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,20%	1,19%	1,20%	19-déc-14
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-janv-20
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-août-17
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	15-mai-23
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	10-déc-15
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mars-20
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-janv-20
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	16-juin-14
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-janv-20
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mars-20
JPM Income Fund C (div) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sept-19
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	30-sept-19
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,50%	-	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	21-fév-20
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	21-fév-20
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,52%	-	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	23-janv-20
JPM Income Fund C2 (div) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	23-janv-20
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,70%	18-juil-17
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,70%	1,70%	21-sept-18
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,70%	1,69%	1,70%	16-juin-14
JPM Income Fund D (div) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	21-sept-18
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,70%	30-sept-19
JPM Income Fund F (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	19-mars-20
JPM Income Fund F (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	17-oct-19
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-nov-19
JPM Income Fund I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-fév-19
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	28-fév-20
JPM Income Fund I (mth) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-19
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	02-janv-20
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	21-fév-20
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged) ^a	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	-	-	0,47%	21-fév-20
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	18-juil-17
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,70%	18-juil-17
JPM Income Fund X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	31-oct-19
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	24-juin-22

^a Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges de plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Income Fund (suite)								
JPM Income Fund X (div) - USD [^]	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	24-juin-22
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-mars-22
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund								
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-déc-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-déc-12
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-juil-12
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-juil-12
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund								
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-juin-10
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-juin-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	11-août-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	24-oct-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	25-juil-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-août-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-sept-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	26-avr-11
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged) [^]	0,18%	0,18%	0,18%	0,18%	-	-	0,26%	31-juil-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	05-nov-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	16-juin-10
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD [^]	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	-	-	0,26%	16-oct-13
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-mars-11
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	24-mai-11
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund								
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	20-juil-17
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,10%	1,10%	03-oct-11
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,09%	-	1,10%	03-avr-24
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,10%	1,09%	1,10%	31-mar-05
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-sept-00
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	30-avr-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	12-sept-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-janv-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-janv-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	06-avr-10
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	02-nov-12
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-juil-05
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	21-mars-17
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-janv-15
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-sept-15
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-juin-12
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,34%	1,34%	1,34%	1,34%	1,35%	1,35%	1,35%	02-nov-10
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-oct-00
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	27-nov-18
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	25-janv-24
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-août-21
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	05-oct-16
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-juin-11
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	19-mai-21
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-juin-13
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mars-05
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-juin-19
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-juin-19

[^] Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund								
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mars-12
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mars-12
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	26-sept-14
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	03-sept-13
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-mai-12
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-mai-12
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-avr-15
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-mars-12
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-sept-13
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-mars-23
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund								
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-mars-11
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-déc-10
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sept-20
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sept-20
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	04-mai-22
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	03-août-16
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	27-sept-11
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	11-fév-13
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	14-nov-16
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	0,45%	15-déc-23
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-mars-11
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-déc-10
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	18-janv-11
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	-	0,25%	18-déc-17
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	20-janv-22
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	0,25%	04-sept-24
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	20-déc-11
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	23-déc-24
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,38%	0,38%	0,38%	0,38%	0,40%	0,45%	0,40%	22-mai-06
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,26%	0,21%	15-nov-13
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,70%	0,70%	0,64%	30-août-06
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund								
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,45%	0,40%	06-juin-14
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund								
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	1,80%	1,70%	1,80%	1,70%	1,80%	1,80%	1,80%	12-avr-17
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	1,80%	1,70%	1,80%	1,70%	1,80%	1,80%	1,80%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	2,63%	2,53%	2,63%	2,53%	2,63%	2,62%	2,65%	20-juil-12
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	2,61%	2,51%	2,61%	2,51%	2,62%	2,61%	2,65%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,65%	2,65%	2,65%	09-juil-12
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,64%	2,63%	2,65%	17-nov-11

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24 ⁺	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ⁺	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 25 ⁺	Date de lancement
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund								
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%	2,54%	2,54%	2,60%	21-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%	2,52%	2,52%	2,60%	21-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,54%	2,54%	2,60%	09-sept-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	2,38%	2,38%	2,38%	2,38%	2,54%	2,55%	2,60%	01-avr-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	2,38%	2,38%	2,38%	2,38%	2,53%	2,55%	2,60%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,79%	1,79%	1,85%	21-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,78%	1,79%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,78%	1,79%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,78%	1,79%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,79%	1,79%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,78%	1,79%	1,85%	09-mars-21
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD ⁺	1,63%	1,63%	1,63%	1,63%	-	-	1,85%	17-juin-22
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,89%	2,89%	2,95%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,89%	2,89%	2,95%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	1,61%	1,61%	1,61%	1,61%	1,74%	1,75%	1,81%	31-mai-19
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,74%	1,75%	1,81%	31-mai-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,64%	1,65%	1,67%	25-janv-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,64%	1,65%	1,67%	01-déc-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	1,64%	1,65%	1,67%	01-déc-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,64%	1,64%	1,67%	19-oct-22
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,53%	1,53%	1,59%	21-fév-17
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,53%	1,59%	21-juin-16
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)*	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,52%	1,53%	1,59%	10-déc-18
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,52%	1,59%	24-janv-22
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD*	1,46%	1,46%	1,46%	1,46%	1,53%	1,53%	1,59%	26-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,53%	1,53%	1,59%	11-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,53%	1,59%	11-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,53%	1,59%	11-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,53%	1,59%	23-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,52%	1,53%	1,59%	23-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,53%	1,53%	1,59%	23-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,89%	2,89%	2,95%	17-juin-22
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,13%	1,14%	1,20%	20-août-21
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,13%	1,14%	1,20%	20-fév-18
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,13%	1,14%	1,20%	31-juil-17
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	1,13%	1,14%	1,20%	20-août-21
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund								
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-avr-13
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-fév-13
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-fév-13
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-avr-21
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-avr-17
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-août-17
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-avr-21
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	11-avr-13
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	08-fév-13
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	23-avr-21
JPM Diversified Risk I (acc) - USD*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	23-avr-21
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-mai-17
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	31-oct-17
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	22-mai-18
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-avr-21

⁺ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

Compartiments actions

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille concentré de sociétés américaines.

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Dégager une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de pays membres de l'Association des Nations de l'Asie du Sud-Est (ASEAN).

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Dégager une croissance supérieure du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré axé sur la croissance et composé de sociétés asiatiques (hors Japon).

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des entreprises du Bassin Asie - Pacifique (hors Japon).

JPMorgan Funds - China Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine (PRC).

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine (PRC).

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Obtenir un rendement en investissant dans des sociétés exposées au thème des solutions visant à lutter contre le changement climatique.

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)

Valoriser la croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des pays émergents du marché européen, Russie incluse (les « pays émergents européens »).

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Offrir une croissance à long terme du capital grâce à des expositions à un portefeuille diversifié de sociétés des marchés émergents, en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Générer un revenu en investissant essentiellement dans des titres de participation rapportant des dividendes de sociétés des marchés émergents tout en participant à la croissance sur le long terme du capital.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de sociétés des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de petite capitalisation des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Maximiser la croissance à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de sociétés de pays appartenant à la zone euro (« pays de la zone euro »).

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans les sociétés de pays qui font partie de la zone euro (les « pays de la zone euro »).

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Optimiser la valorisation du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille à gestion agressive composé de titres de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Optimiser la valorisation du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille à gestion agressive composé de sociétés européennes à faible capitalisation.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés liées au secteur des technologies (y compris, mais sans s'y limiter, les technologies, les médias et les télécommunications) situées en Europe.

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Obtenir un rendement total par le biais de positions acheteuses et vendeuses dans des sociétés européennes tout en maintenant une faible exposition au marché, en investissant directement dans ces sociétés ou en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Procurer une croissance à long terme du capital par le biais d'expositions à des sociétés européennes, en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes de petite capitalisation.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de croissance de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de rendement (value style portfolio) de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et/ou environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes à petite capitalisation présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Fournir une croissance supérieure du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de petites, moyennes et grandes entreprises, au niveau mondial, dont le gestionnaire financier pense qu'elles sont évaluées de manière attrayante et qu'elles disposent d'un potentiel important de croissance des bénéfices ou de retour aux revenus.

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Offrir une croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés du monde entier dont le style de gestion est fortement axé sur la croissance.

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Générer un rendement en investissant essentiellement dans des sociétés des secteurs de la pharmacie, de la biotechnologie, des services de soins de santé, de la technologie médicale et des sciences de la vie (les « sociétés liées aux soins de santé ») à travers le monde.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés du secteur des ressources naturelles du monde entier, dont bon nombre en sont aux premières étapes de l'exploration.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Réaliser un rendement à long terme supérieur à l'indice de référence en investissant principalement dans un portefeuille de sociétés, au niveau mondial. Les caractéristiques de risques du portefeuille de titres détenu par le Compartiment seront similaires à celles du portefeuille de titres détenu dans l'indice de référence.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Obtenir un rendement à long terme supérieur à l'indice de référence, en investissant principalement dans un portefeuille composé de sociétés du monde entier, notamment les marchés émergents, tout en cherchant à se conformer aux objectifs de l'Accord de Paris sur le Climat. Le profil de risque du portefeuille de titres détenus par le Compartiment sera similaire au profil de risque du portefeuille de titres détenu dans l'indice de référence.

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés mondiales présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et/ou de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Offrir une croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés du monde entier dont le style de gestion est fortement axé sur la valeur.

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine, de Hong Kong et de Taïwan (la « Grande Chine »).

JPMorgan Funds - India Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés indiennes.

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des sociétés japonaises.

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Fournir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré de sociétés coréennes, en faisant appel aux instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés d'Amérique latine.

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés du Moyen-Orient, d'Afrique et des marchés émergents d'Europe.

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés du bassin Pacifique (y compris au Japon).

JPMorgan Funds - Russia Fund (2)

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré de sociétés russes.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de Taïwan.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Offrir un rendement en investissant, à l'échelle mondiale, dans des sociétés procurant une exposition aux thèmes des thérapies géniques.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Valoriser la croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés américaines de toutes capitalisations boursières.

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de croissance américaines.

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Procurer une croissance à long terme du capital avec une volatilité inférieure à celle des stratégies traditionnelles « long-only US equity » (positions longues exclusivement sur titres US) au cours d'un cycle complet du marché, par le biais d'une exposition directe principalement axée sur les sociétés américaines et en ayant recours à des produits dérivés

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Procurer une croissance à long terme du capital par le biais d'une exposition à des sociétés américaines en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des produits dérivés.

(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille de croissance composé de titres de sociétés américaines à faible capitalisation.

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des titres de sociétés américaines à petite et micro-capitalisation.

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés américaines présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et/ou environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des Sociétés américaines à caractère durable ou dont les caractéristiques durables s'améliorent. Les Sociétés à caractère durable sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - US Value Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de rendement (value style portfolio) américaines.

Compartiments mixtes

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Générer un revenu et une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des titres générant des revenus de pays de la région Asie - Pacifique (à l'exclusion du Japon).

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Dégager des revenus et valoriser la croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des titres de créance et de participation des marchés émergents qui génèrent un revenu.

Compartiments investis en titres convertibles

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Réaliser un rendement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres convertibles du monde entier.

Compartiments obligataires

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans des titres de créance dans le monde entier ayant valeur d'investissement (« investment grade »), en ayant recours aux produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires chinois en investissant essentiellement dans des titres de créance chinois, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires des pays émergents en investissant principalement dans des titres de créance des marchés émergents, au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à ceux des marchés des obligations de sociétés des pays des marchés émergents en investissant principalement dans des titres de créance de sociétés des marchés émergents, au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Obtenir un rendement supérieur à ceux des marchés obligataires des pays émergents en investissant principalement dans des titres de créance des pays émergents, y compris les titres de sociétés et des titres émis en devises locales, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés des obligations ayant valeur d'investissement (investment grade) des pays émergents, en investissant principalement dans des titres de créance ayant valeur d'investissement (investment grade) des marchés émergents, libellés en dollars américains, en utilisant les instruments financiers dérivés, le cas échéant.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés d'obligations d'État des marchés émergents en investissant principalement dans des titres de créance en devise locale des marchés émergents, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement des marchés de la dette et des devises des marchés émergents, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Offrir un rendement comparable à celui de l'indice de référence en investissant essentiellement dans des emprunts d'Etat de l'UE.

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés des obligations libellées en EUR en investissant essentiellement dans des titres de créance investment grade libellés en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés de la dette d'entreprise libellée en EUR en investissant essentiellement dans de la dette d'entreprise « investment grade » libellée en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés de la dette d'entreprise libellée en EUR en investissant essentiellement dans de la dette d'entreprise « investment grade » libellée en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires européens en investissant principalement dans des obligations européennes et non européennes, qualifiées d'investissements à risque ("below investment grade") libellées dans des devises européennes ainsi que dans d'autres titres de créance, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires européens à faible duration en investissant principalement dans des obligations de courte échéance de qualité inférieure aux obligations notées "investment grade" libellées dans des devises européennes ainsi que dans d'autres titres de créance, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Obtenir un rendement total en tirant profit d'opportunités d'investissement dans les marchés mondiaux du crédit et en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans des titres de créance dans le monde entier ayant valeur d'investissement (« investment grade »), en ayant recours aux produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant, de manière opportuniste, dans un portefeuille sans restriction de titres de créance et de devises, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (3)

Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant de manière opportuniste dans un portefeuille sans contraintes composé de titres de créance (position positive pour les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives et les titres de créance émis par des sociétés et des pays dont les caractéristiques E/S s'améliorent) et de devises, en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés. Les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives sont des titres qui, de l'avis du Gestionnaire financier, ont été émis par des sociétés et des pays qui disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres du monde entier de créance d'entreprise ayant valeur d'investissement (« investment grade ») et en couvrant les risques de taux d'intérêt au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés mondiaux d'obligations d'entreprise en investissant principalement dans des titres de créance d'entreprise ayant valeur d'investissement (« investment grade ») de sociétés dans le monde entier, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Obtenir un rendement conforme à celui de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres de dette d'États du monde entier.

(3) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Réaliser un rendement en accord avec celui de l'indice de référence en investissant principalement des titres de créance à court terme d'Etats du monde entier.

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux à faible duration en investissant principalement dans des titres de créance à court terme ayant valeur d'investissement (« investment grade ») dans le monde entier, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement sur, entre autres, les marchés de dette et les marchés des devises, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Offrir un rendement à long terme supérieur à celui de l'Indice de référence en investissant essentiellement dans des titres de créance dont le produit est affecté à des projets et des activités qui contribuent à une économie durable et inclusive.

JPMorgan Funds - Income Fund

Procurer des revenus en investissant principalement dans des titres de créance.

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés des emprunts d'Etat italiens en investissant essentiellement dans des titres de créance émis ou garantis par le gouvernement italien ou ses agences et en ayant recours à des instruments financiers dérivés pour obtenir une exposition significative aux marchés obligataires mondiaux.

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés monétaires américains en investissant principalement dans des titres de créance à court terme libellés en dollars américains.

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance américains ayant valeur d'investissement (investment grade).

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance qualifiés d'investissements à risque (below investment grade) libellés en dollars américains, en utilisant les instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à ceux des marchés des obligations américains de courte durée en investissant principalement dans des titres de créance américains ayant valeur d'investissement (investment grade) comprenant des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des hypothèques.

Compartiments monétaires

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Réaliser un rendement dans la devise de base du Compartiment conforme aux taux du marché monétaire en vigueur tout en visant à préserver un capital en adéquation avec ces taux et maintenir un fort niveau de liquidités en investissant dans des instruments du marché monétaire à court termes libellés en EUR, des titrisations éligibles, des papiers commerciaux adossés à des actifs non bancaires, des dépôts d'établissements de crédit et des opérations de prise en pension.

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

Le Compartiment vise à offrir un rendement dans sa Devise de référence comparable aux taux du marché monétaire en vigueur, tout en cherchant à préserver un capital en adéquation avec ces taux et à maintenir un degré de liquidité élevé, en investissant dans des Instruments du marché monétaire de courte échéance libellés en USD, des titrisations éligibles, des billets de trésorerie adossés à des actifs, des dépôts auprès d'établissements de crédit et des transactions de prise en pension.

Fonds de fonds

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Fournir un revenu en investissant essentiellement dans un portefeuille d'OPCVM et autres OPC qui investissent dans une large gamme de catégories d'actifs, au niveau mondial.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

Compartiments multi-gérants

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans une variété de classes d'actifs éligibles dans le monde entier, en s'appuyant sur tout un éventail de stratégies et de techniques non conventionnelles ou alternatives, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

Autres Compartiments

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant dans plusieurs classes d'actifs au niveau mondial, dans le cadre d'une approche pondérée en fonction des risques en ce qui concerne la répartition des actifs et en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

3. Performance et volatilité

Performance

Les rendements portant sur des périodes supérieures à un an sont annualisés. Les performances de la SICAV intègrent le réinvestissement des revenus et sont calculées déduction faite des charges.

La performance passée ne préjuge pas des résultats actuels ou futurs.

Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et coûts supportés au titre de l’émission et le rachat de parts.

Volatilité

L’écart-type (D) du cours est calculé sur une base journalière pour l’ensemble de l’exercice du Fonds.

Les détails figurant dans le tableau ci-dessous portent sur l’exercice du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025.

Si D est inférieur ou égal à 0,1, la volatilité est faible.

Si D est supérieur à 0,1 mais inférieur ou égal à 1, la volatilité est moyenne.

Si D est supérieur à 1 mais inférieur ou égal à 2,4, la volatilité est élevée.

Si D est supérieur à 2,4, la volatilité est très élevée.

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - America Equity Fund							
JPM America Equity A (acc) - AUD	5,80%	-2,71%	13,07%	12,32%	19,97%	20,79%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	10,76%	2,32%	6,12%	9,03%	17,35%	16,52%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - EUR	2,56%	-9,01%	1,83%	0,75%	14,98%	14,20%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	10,47%	1,90%	5,64%	8,57%	17,05%	16,18%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - HKD	12,17%	3,85%	7,96%	10,85%	19,16%	18,75%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	10,32%	1,55%	5,02%	7,64%	16,26%	0,00%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - SGD	5,44%	-3,95%	6,16%	3,68%	4,25%	7,58%	Elevée
JPM America Equity A (acc) - USD	11,16%	2,73%	6,83%	10,32%	19,11%	18,78%	Elevée
JPM America Equity A (dist) - USD	11,18%	2,76%	6,85%	10,34%	19,13%	18,80%	Elevée
JPM America Equity C (acc) - EUR	2,78%	-8,61%	2,51%	1,64%	16,00%	15,23%	Elevée
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	10,72%	2,36%	6,33%	9,51%	18,05%	17,17%	Elevée
JPM America Equity C (acc) - USD	11,43%	3,20%	7,54%	11,31%	20,17%	19,83%	Elevée
JPM America Equity C (dist) - GBP	5,30%	-5,51%	5,18%	2,75%	15,75%	15,16%	Elevée
JPM America Equity C (dist) - USD	11,41%	3,19%	7,54%	11,27%	20,09%	19,74%	Elevée
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,36%	-9,37%	1,23%	-0,07%	14,05%	13,27%	Elevée
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	10,26%	1,51%	5,02%	7,72%	16,15%	15,27%	Elevée
JPM America Equity D (acc) - USD	10,96%	2,36%	6,23%	9,49%	18,21%	17,88%	Elevée
JPM America Equity F (acc) - USD	10,87%	2,19%	5,97%	9,12%	-	-	Elevée
JPM America Equity I (acc) - EUR	2,79%	-8,60%	2,53%	1,68%	16,05%	15,27%	Elevée
JPM America Equity I (acc) - USD	11,44%	3,23%	7,59%	11,37%	20,22%	19,89%	Elevée
JPM America Equity I (dist) - USD^	11,43%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	10,75%	2,43%	6,43%	9,67%	18,22%	17,33%	Elevée
JPM America Equity I2 (acc) - USD	11,47%	3,30%	7,69%	11,50%	20,35%	20,00%	Elevée
JPM America Equity I2 (dist) - USD	11,48%	3,30%	7,70%	11,45%	20,26%	19,91%	Elevée
JPM America Equity X (acc) - USD	11,61%	3,54%	8,08%	12,06%	20,99%	20,65%	Elevée
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund							
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	-2,10%	-7,68%	-6,42%	6,29%	4,76%	3,59%	Moyenne
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	0,72%	-2,43%	-2,39%	9,45%	5,32%	4,60%	Moyenne
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	5,97%	4,00%	-1,80%	16,45%	8,54%	7,76%	Moyenne
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	5,98%	3,97%	-1,82%	16,37%	8,38%	7,61%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	-1,90%	-7,28%	-5,82%	7,21%	5,65%	4,47%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	0,94%	-2,05%	-1,77%	10,40%	6,24%	5,49%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	6,20%	4,41%	-1,20%	17,40%	9,44%	8,65%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	0,51%	-4,19%	-3,35%	8,46%	5,37%	4,39%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	6,20%	4,41%	-1,19%	17,32%	9,20%	8,38%	Moyenne
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	0,73%	-2,40%	-2,32%	9,48%	5,37%	0,00%	Moyenne
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	-2,30%	-8,02%	-6,95%	5,51%	3,99%	2,81%	Moyenne
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	-0,85%	-8,71%	-7,77%	3,75%	1,55%	-0,63%	Moyenne
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	5,75%	3,60%	-2,39%	15,54%	7,71%	6,93%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	-1,89%	-7,26%	-5,80%	7,25%	5,69%	4,52%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	6,21%	4,43%	-1,17%	17,45%	9,49%	8,70%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	-1,82%	-7,13%	-5,62%	7,49%	5,90%	4,70%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	6,29%	4,57%	-0,99%	17,71%	9,69%	8,89%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	6,29%	4,58%	-0,97%	17,64%	9,22%	8,46%	Moyenne
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	-2,31%	-8,02%	-6,95%	5,49%	3,98%	2,82%	Moyenne
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	6,42%	4,83%	-0,60%	18,36%	10,32%	9,53%	Moyenne
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD^	6,47%	4,89%	-0,53%	-	-	-	Moyenne

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund							
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	2,71%	-1,57%	-1,68%	-0,88%	3,57%	-0,11%	Elevée
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	5,64%	3,91%	2,62%	2,11%	4,13%	0,86%	Elevée
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	10,31%	9,66%	1,08%	5,79%	4,80%	1,75%	Elevée
JPM Asia Growth A (acc) - USD	11,36%	11,17%	3,16%	8,55%	7,31%	3,91%	Elevée
JPM Asia Growth A (dist) - USD	11,34%	11,18%	3,20%	8,58%	7,30%	3,88%	Elevée
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	2,93%	-1,15%	-1,06%	-0,03%	4,45%	0,74%	Elevée
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	5,83%	4,34%	-	-	-	-	Elevée
JPM Asia Growth C (acc) - USD	11,58%	11,63%	3,81%	9,50%	8,21%	4,77%	Elevée
JPM Asia Growth C (dist) - USD	11,58%	11,63%	3,81%	9,36%	8,06%	4,65%	Elevée
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	5,70%	4,02%	2,68%	2,20%	4,26%	0,00%	Elevée
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	2,53%	-1,93%	-2,23%	-1,61%	2,80%	-0,86%	Elevée
JPM Asia Growth D (acc) - USD	11,14%	10,75%	2,58%	7,75%	6,49%	3,12%	Elevée
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	2,94%	-1,14%	-1,03%	0,01%	4,50%	0,78%	Elevée
JPM Asia Growth I (acc) - USD	11,59%	11,66%	3,84%	9,54%	8,25%	4,81%	Elevée
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	11,67%	11,80%	4,04%	9,78%	8,45%	5,00%	Elevée
JPM Asia Growth X (acc) - USD	11,81%	12,09%	4,47%	10,41%	9,09%	5,65%	Elevée
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund							
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	4,84%	3,12%	5,00%	4,19%	10,04%	5,18%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	14,70%	17,74%	11,37%	14,70%	14,05%	9,38%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	7,81%	8,87%	9,55%	7,26%	10,60%	6,17%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	13,68%	16,47%	10,17%	14,13%	13,98%	9,37%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	7,43%	6,64%	7,77%	5,26%	9,66%	5,01%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	13,68%	16,48%	10,19%	13,98%	13,77%	9,17%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	5,08%	3,56%	5,67%	5,07%	10,95%	6,04%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	13,91%	16,95%	10,87%	15,07%	14,93%	10,29%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	13,91%	16,95%	10,87%	14,75%	14,51%	9,83%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	4,67%	2,75%	4,42%	3,40%	9,19%	4,36%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	13,46%	16,02%	9,55%	13,24%	13,10%	8,53%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	5,09%	3,58%	5,71%	5,12%	10,99%	6,08%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	13,92%	16,97%	10,91%	15,12%	14,98%	10,33%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	5,17%	3,73%	5,91%	5,36%	11,20%	6,27%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	14,01%	17,14%	11,11%	15,39%	15,19%	10,52%	Moyenne
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	14,14%	17,42%	11,53%	16,00%	15,85%	11,17%	Moyenne
JPMorgan Funds - China Fund							
JPM China A (acc) - EUR	-7,88%	-1,41%	-4,69%	11,74%	-0,15%	-9,64%	Elevée
JPM China A (acc) - RMB	-1,57%	8,68%	2,24%	19,86%	2,59%	-3,93%	Elevée
JPM China A (acc) - SGD	-5,27%	4,08%	-0,58%	15,06%	0,37%	-8,78%	Elevée
JPM China A (acc) - USD	-0,13%	11,35%	0,02%	22,42%	3,48%	-5,99%	Elevée
JPM China A (dist) - HKD	0,72%	12,47%	0,98%	22,93%	3,42%	-6,08%	Elevée
JPM China A (dist) - USD	-0,13%	11,34%	0,01%	22,34%	3,44%	-6,01%	Elevée
JPM China C (acc) - RMB	-1,24%	9,28%	3,08%	21,14%	3,56%	-3,10%	Elevée
JPM China C (acc) - USD	0,08%	11,79%	0,61%	23,40%	4,28%	-5,26%	Elevée
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	-0,62%	10,32%	-1,56%	20,04%	1,62%	-8,12%	Elevée
JPM China C (dist) - USD	0,06%	11,78%	0,61%	23,06%	4,12%	-5,36%	Elevée
JPM China CPF (acc) - SGD	-5,26%	4,13%	-0,56%	15,12%	0,40%	0,00%	Elevée
JPM China D (acc) - EUR	-8,10%	-1,89%	-5,37%	10,67%	-1,11%	-10,51%	Elevée
JPM China D (acc) - USD	-0,38%	10,81%	-0,72%	21,19%	2,43%	-6,93%	Elevée
JPM China F (acc) - USD	-0,40%	10,76%	-0,77%	21,12%	2,37%	-7,00%	Elevée
JPM China I (acc) - EUR	-7,70%	-1,01%	-4,08%	12,71%	0,70%	-8,88%	Elevée
JPM China I (acc) - USD	0,07%	11,80%	0,64%	23,43%	4,32%	-5,23%	Elevée
JPM China I (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM China I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM China T (acc) - EUR	-8,12%	-1,92%	-5,43%	10,58%	-1,13%	-10,52%	Elevée
JPM China X (acc) - USD	0,26%	12,22%	1,22%	24,38%	5,11%	-4,50%	Elevée

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund							
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	-7,49%	-9,02%	-9,40%	3,66%	-7,58%	-14,03%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	1,25%	3,84%	-3,95%	14,07%	-4,24%	-10,85%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	-1,10%	0,42%	-2,75%	11,45%	-4,98%	-8,80%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	-5,15%	-11,48%	-10,76%	1,60%	-10,17%	0,00%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	-4,84%	-3,95%	-5,56%	6,67%	-7,11%	-13,41%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	0,31%	2,78%	-4,93%	13,58%	-4,25%	-10,78%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	-7,49%	-9,05%	-9,45%	3,51%	-7,70%	-14,14%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	-7,29%	-8,67%	-8,87%	4,46%	-6,87%	-13,39%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	-0,76%	0,91%	-1,90%	13,14%	-3,58%	-7,80%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	1,41%	4,27%	-3,35%	15,00%	-3,44%	-10,08%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	-0,90%	0,82%	-2,16%	12,32%	-4,24%	-8,09%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	0,49%	3,12%	-4,42%	14,42%	-3,53%	-10,09%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	-5,01%	-5,55%	-6,47%	5,42%	-7,12%	-13,73%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	0,52%	3,14%	-4,37%	14,10%	-3,67%	-10,18%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	-7,65%	-9,36%	-9,91%	2,88%	-8,27%	-14,68%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	-7,28%	-8,64%	-8,85%	4,51%	-6,83%	-13,35%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	-4,74%	-3,60%	-5,06%	7,65%	-6,35%	-12,69%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	0,51%	3,16%	-4,36%	14,45%	-3,49%	-10,07%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	-0,12%	2,04%	-0,19%	15,55%	-1,61%	-5,57%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	0,50%	3,15%	-4,37%	13,91%	-3,71%	-10,20%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	-7,22%	-8,51%	-8,67%	4,75%	-6,65%	-13,20%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	-0,68%	1,08%	-1,68%	13,44%	-3,36%	-7,60%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	0,57%	3,30%	-4,18%	14,72%	-3,31%	-9,91%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	0,58%	3,32%	-4,17%	14,31%	-3,47%	-9,99%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	-7,66%	-9,38%	-9,96%	2,81%	-8,35%	-14,76%	Elevée
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	0,69%	3,54%	-3,82%	15,33%	-2,76%	-9,38%	Elevée
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund							
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	11,99%	2,70%	-5,13%	0,90%	4,72%	9,26%	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	7,95%	-2,23%	-5,91%	-0,45%	5,77%	9,46%	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	12,71%	3,97%	-3,28%	3,36%	7,13%	11,25%	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	17,02%	10,40%	-1,28%	9,03%	9,56%	13,84%	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	7,96%	-2,23%	-5,91%	-0,44%	5,75%	9,45%	Elevée
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	8,10%	-1,97%	-5,52%	0,11%	6,35%	10,06%	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	12,86%	4,25%	-2,88%	3,93%	7,71%	11,86%	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	10,75%	1,38%	-3,03%	1,22%	6,15%	10,05%	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	17,20%	10,71%	-0,87%	9,74%	10,22%	14,50%	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	8,10%	-1,97%	-5,52%	0,11%	6,15%	9,86%	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	10,76%	1,37%	-3,03%	1,20%	6,07%	9,96%	Elevée
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	7,69%	-2,72%	-6,61%	-1,44%	4,71%	8,37%	Elevée
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	12,42%	3,45%	-4,00%	2,33%	6,06%	10,13%	Elevée
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	16,73%	9,86%	-2,01%	7,95%	8,48%	12,71%	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	8,13%	-1,94%	-5,49%	0,16%	6,35%	10,01%	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	13,01%	1,96%	-0,03%	-1,31%	10,19%	16,84%	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	17,20%	10,73%	-0,84%	9,68%	10,17%	14,42%	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	10,93%	-4,44%	-6,67%	-1,49%	3,78%	0,00%	Elevée
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	7,70%	-2,70%	-6,58%	-1,39%	4,75%	8,40%	Elevée
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	12,43%	3,46%	-3,99%	2,34%	6,06%	10,14%	Elevée
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	17,36%	11,03%	-0,43%	10,30%	10,83%	15,18%	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)							
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	-4,09%	1,43%	16,65%	11,10%	10,81%	-63,51%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	4,01%	10,74%	14,62%	13,63%	10,51%	-62,74%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	-4,05%	3,91%	14,56%	8,98%	9,89%	-63,52%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	4,03%	11,05%	15,09%	14,05%	10,33%	-62,74%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	-4,03%	5,54%	15,14%	10,13%	9,83%	-63,48%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	4,03%	10,90%	14,66%	14,02%	10,57%	-62,70%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	-4,04%	3,54%	15,45%	9,63%	9,40%	-63,48%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	4,03%	11,04%	14,97%	13,96%	10,71%	-62,68%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	-3,99%	4,47%	14,58%	11,00%	8,81%	-63,51%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	4,04%	10,74%	14,56%	13,58%	10,42%	-62,74%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	-3,97%	3,55%	15,06%	9,00%	10,37%	-63,47%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	4,46%	10,74%	14,95%	14,95%	10,78%	-62,73%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	-4,02%	4,94%	15,79%	11,93%	9,51%	-63,45%	Très Elevée

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund							
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	3,52%	3,46%	2,60%	2,49%	10,92%	6,32%	Moyenne
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	3,71%	3,84%	3,17%	3,27%	11,76%	7,14%	Moyenne
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	3,32%	3,08%	2,02%	1,73%	10,10%	5,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	3,73%	3,87%	3,21%	3,32%	11,85%	7,25%	Moyenne
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	12,44%	17,31%	8,32%	13,22%	15,86%	11,49%	Moyenne
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	3,89%	4,20%	3,71%	4,00%	12,60%	7,98%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund							
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	10,80%	10,38%	1,62%	6,29%	6,97%	5,07%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	3,72%	0,29%	0,72%	1,91%	8,23%	5,79%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	12,43%	13,25%	5,68%	11,62%	12,11%	10,02%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	3,71%	0,28%	0,72%	1,77%	7,98%	5,51%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	6,26%	3,70%	3,37%	2,92%	7,85%	5,56%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	3,66%	0,25%	0,69%	1,79%	7,88%	5,29%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	11,73%	12,20%	4,18%	9,29%	9,62%	7,03%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	11,82%	12,49%	4,57%	10,19%	10,54%	7,86%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	13,31%	14,19%	6,42%	11,80%	11,54%	9,18%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	6,60%	5,72%	4,72%	4,72%	8,36%	6,17%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	11,55%	11,63%	3,41%	8,52%	9,05%	7,13%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	12,31%	13,00%	5,34%	11,13%	11,41%	9,12%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	3,94%	0,71%	1,37%	2,79%	9,15%	6,69%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	12,67%	13,73%	6,35%	12,58%	13,07%	10,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	3,93%	0,70%	1,36%	2,55%	8,75%	6,22%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	6,50%	4,15%	4,04%	3,67%	8,51%	6,28%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	3,90%	0,68%	1,32%	2,64%	8,77%	6,14%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	3,53%	-0,09%	0,16%	1,15%	7,42%	5,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	3,48%	-0,11%	0,14%	1,05%	7,11%	4,56%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	3,45%	-0,15%	0,10%	1,03%	7,10%	4,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	3,94%	0,72%	1,39%	2,83%	9,19%	0,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	12,68%	13,75%	6,38%	12,61%	13,11%	11,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	3,52%	-0,09%	0,16%	1,15%	7,42%	5,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	3,48%	-0,11%	0,12%	1,03%	7,11%	4,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	4,14%	1,10%	1,97%	3,62%	10,02%	7,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	12,89%	14,18%	6,99%	13,48%	13,97%	11,86%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	4,14%	1,11%	1,97%	3,30%	9,52%	6,92%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund							
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	3,73%	0,49%	-0,18%	0,66%	3,95%	2,22%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	11,56%	11,99%	2,63%	7,52%	5,17%	3,39%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	6,66%	6,07%	4,08%	3,63%	4,41%	3,12%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	12,46%	13,49%	4,75%	10,27%	7,69%	6,30%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	6,25%	3,88%	2,41%	1,69%	3,64%	2,10%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	12,45%	13,48%	4,75%	10,17%	7,62%	6,26%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	3,92%	0,88%	0,41%	1,44%	4,73%	2,95%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	11,81%	12,48%	3,30%	8,45%	6,06%	4,23%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	12,67%	13,94%	5,35%	11,12%	8,49%	7,08%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	6,47%	4,32%	3,05%	2,48%	4,45%	2,88%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	12,66%	13,92%	5,36%	10,91%	8,32%	6,93%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	3,98%	0,98%	0,55%	1,63%	4,90%	3,12%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	3,47%	0,07%	-0,76%	-0,14%	3,10%	1,41%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	11,36%	11,58%	2,07%	6,72%	4,38%	2,61%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	12,21%	13,01%	4,08%	9,34%	6,80%	5,45%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	3,94%	0,91%	0,47%	1,51%	4,78%	3,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	11,81%	12,50%	3,33%	8,49%	6,11%	4,27%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	6,91%	6,58%	4,82%	4,57%	5,35%	4,01%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	12,66%	13,91%	5,35%	11,12%	8,52%	7,12%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	3,94%	0,90%	0,44%	1,38%	4,68%	2,92%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	3,98%	0,99%	0,57%	1,66%	4,95%	3,15%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	12,63%	13,95%	5,44%	11,24%	8,66%	7,25%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	3,99%	0,99%	0,58%	1,54%	4,84%	3,07%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	12,72%	14,05%	5,52%	11,12%	8,52%	7,13%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	3,51%	0,08%	-0,78%	-0,17%	3,08%	1,37%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	4,13%	1,28%	1,01%	2,66%	5,58%	3,82%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	12,88%	14,38%	5,97%	11,98%	9,37%	7,97%	Moyenne
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	4,13%	1,31%	1,00%	2,09%	5,40%	3,66%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund							
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	11,10%	11,87%	2,10%	4,35%	4,42%	1,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	3,89%	1,52%	1,14%	-0,07%	5,79%	2,75%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	6,85%	7,19%	5,50%	2,90%	6,34%	3,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	11,74%	13,12%	3,97%	6,62%	7,06%	4,68%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	12,62%	14,63%	6,10%	9,42%	9,58%	6,87%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	3,89%	1,50%	1,11%	-0,20%	5,63%	2,61%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	6,44%	4,97%	3,78%	0,93%	5,44%	2,61%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	12,62%	14,62%	6,09%	9,24%	9,33%	6,61%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	11,34%	12,34%	2,76%	5,24%	5,29%	2,79%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	4,11%	1,93%	1,76%	0,76%	6,65%	3,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	5,53%	1,09%	0,86%	-0,93%	4,16%	0,08%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	12,86%	15,11%	6,77%	10,35%	10,48%	7,70%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	4,12%	1,93%	1,76%	0,58%	6,42%	3,35%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	6,67%	5,40%	4,44%	1,68%	6,22%	3,32%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	12,86%	15,11%	6,77%	10,03%	9,96%	7,19%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	3,69%	1,12%	0,55%	-0,85%	4,97%	1,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	5,12%	0,29%	-0,34%	-2,50%	2,52%	-1,47%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	12,41%	14,19%	5,49%	8,59%	8,74%	6,03%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	4,12%	1,95%	1,79%	0,79%	6,70%	3,59%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	12,87%	15,13%	6,79%	10,39%	10,52%	7,74%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	4,17%	2,05%	1,93%	0,97%	6,87%	3,76%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	12,93%	15,24%	6,94%	10,59%	10,70%	7,91%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	3,70%	1,14%	0,56%	-0,84%	4,98%	1,95%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	4,32%	2,33%	2,37%	1,57%	7,52%	4,43%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	6,88%	5,83%	5,07%	2,73%	7,32%	4,42%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	13,09%	15,56%	7,41%	11,24%	11,38%	8,60%	Moyenne
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	6,88%	5,82%	5,06%	2,43%	6,96%	4,08%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund							
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	7,80%	-1,20%	-0,33%	2,32%	4,93%	3,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	16,86%	11,57%	4,59%	12,04%	8,70%	7,89%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	10,44%	2,17%	2,26%	3,40%	4,67%	3,65%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	16,87%	11,56%	4,59%	11,97%	8,57%	7,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	8,03%	-0,80%	0,32%	3,19%	5,79%	4,54%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	17,09%	12,03%	5,24%	13,01%	9,57%	8,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	10,69%	2,59%	2,97%	4,27%	5,48%	4,41%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	7,54%	-1,70%	-1,06%	1,29%	3,86%	2,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	16,56%	11,03%	3,80%	10,96%	7,58%	6,78%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	17,12%	12,05%	5,29%	13,06%	9,63%	8,77%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	17,13%	12,05%	5,28%	12,86%	9,42%	8,49%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	7,53%	-1,71%	-1,06%	1,29%	3,86%	2,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	8,25%	-0,40%	0,92%	4,02%	6,65%	5,42%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	17,35%	12,47%	5,88%	13,92%	10,48%	9,64%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)							
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	-8,05%	-11,14%	-14,40%	-8,40%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	-5,30%	-4,52%	-14,52%	-4,52%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	-8,05%	-11,14%	-14,41%	-8,37%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	-5,32%	-4,71%	-14,75%	-4,77%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	-8,04%	-10,96%	-14,09%	-7,87%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	-5,30%	-4,45%	-14,31%	-4,07%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	-8,03%	-10,96%	-14,08%	-7,79%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	-5,29%	-4,42%	-14,31%	-3,98%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	-8,03%	-10,96%	-14,08%	-7,88%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	-8,02%	-10,96%	-14,08%	-7,80%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	-8,03%	-10,87%	-13,92%	-7,63%	-	-	Moyenne

(2) Ce Compartiment a été liquidé le 10 avril 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund							
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	5,82%	-0,01%	2,30%	6,01%	5,43%	2,65%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	8,79%	5,65%	6,80%	9,19%	6,09%	3,71%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	14,72%	12,92%	7,36%	16,14%	9,27%	6,79%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	5,83%	-0,01%	2,32%	6,01%	5,46%	2,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	14,72%	12,93%	7,36%	16,09%	9,24%	6,77%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	6,05%	0,41%	2,97%	6,94%	6,37%	3,51%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	14,96%	13,39%	8,04%	17,12%	10,19%	7,66%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	6,05%	0,41%	2,97%	6,82%	6,25%	3,43%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	14,97%	13,40%	8,06%	16,95%	10,07%	7,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	5,63%	-0,38%	1,74%	5,23%	4,69%	1,91%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	6,06%	0,44%	3,01%	6,98%	6,42%	3,56%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	6,06%	0,43%	3,01%	6,60%	6,17%	3,38%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	6,10%	0,53%	3,14%	7,16%	6,58%	3,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	5,62%	-0,39%	1,74%	5,24%	4,69%	1,91%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	6,25%	0,81%	3,58%	7,79%	7,23%	4,38%	Moyenne
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	15,19%	13,85%	8,68%	18,06%	11,08%	8,56%	Moyenne
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund							
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	8,90%	20,04%	17,70%	19,76%	16,20%	19,51%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	8,90%	20,05%	17,71%	19,51%	15,87%	19,13%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	9,10%	20,44%	18,33%	20,67%	17,07%	20,35%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	9,10%	20,44%	18,34%	20,24%	16,46%	19,57%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	9,04%	20,12%	17,56%	19,38%	15,64%	18,83%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	9,10%	20,46%	18,37%	20,71%	17,10%	20,38%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	9,19%	20,59%	18,55%	20,95%	17,30%	20,58%	Moyenne
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund							
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	5,60%	12,01%	9,90%	11,73%	10,71%	15,59%	Moyenne
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	6,26%	13,43%	12,03%	14,52%	13,37%	17,76%	Moyenne
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	7,03%	14,57%	13,74%	16,83%	15,50%	20,46%	Moyenne
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	6,26%	13,42%	12,04%	14,30%	12,99%	17,25%	Moyenne
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	15,16%	28,04%	17,44%	24,96%	16,86%	21,69%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	5,89%	12,62%	10,81%	12,97%	11,93%	16,87%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	6,54%	13,99%	12,92%	15,71%	14,54%	18,99%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	7,33%	15,22%	14,71%	18,16%	16,79%	21,81%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	6,54%	14,00%	12,91%	15,42%	14,05%	18,21%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	15,48%	28,73%	18,47%	26,16%	17,84%	22,63%	Moyenne
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	6,04%	12,98%	11,38%	13,64%	12,51%	16,86%	Moyenne
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	6,54%	14,02%	12,95%	15,77%	14,57%	19,02%	Moyenne
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	6,58%	14,10%	13,06%	15,92%	14,70%	19,15%	Moyenne
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	6,03%	12,95%	11,35%	13,60%	12,45%	16,83%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund							
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	6,86%	16,46%	13,07%	14,47%	13,99%	16,20%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	6,11%	15,02%	11,77%	13,76%	14,05%	15,67%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	6,93%	16,41%	13,19%	14,78%	14,53%	16,85%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	9,08%	21,49%	16,61%	17,12%	-	-	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	6,55%	15,77%	12,13%	13,43%	13,32%	16,02%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	15,00%	29,85%	17,21%	24,51%	18,08%	20,24%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	7,44%	17,24%	14,15%	16,15%	15,73%	18,07%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	6,09%	14,99%	11,74%	13,57%	13,76%	15,31%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	8,71%	18,91%	14,65%	14,81%	13,51%	15,29%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	6,32%	15,48%	12,42%	14,67%	14,97%	16,58%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	9,29%	21,99%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	15,25%	30,41%	17,96%	25,58%	19,09%	21,24%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	7,67%	17,73%	14,86%	17,12%	16,70%	19,03%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	6,31%	15,48%	12,43%	14,38%	14,52%	16,02%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	8,92%	19,41%	15,39%	15,67%	14,30%	16,04%	Moyenne
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	5,90%	14,58%	11,13%	12,88%	13,16%	14,79%	Moyenne
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	14,79%	29,37%	16,56%	23,58%	17,20%	19,34%	Moyenne
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	7,24%	16,80%	13,50%	15,25%	14,85%	17,16%	Moyenne
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	6,33%	15,50%	12,47%	14,72%	15,01%	16,62%	Moyenne
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	15,26%	30,42%	17,99%	25,62%	19,14%	0,00%	Moyenne
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	7,68%	17,75%	14,90%	17,17%	16,74%	19,08%	Moyenne
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	5,89%	14,57%	11,10%	12,84%	13,14%	14,75%	Moyenne
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	6,52%	15,93%	13,10%	15,59%	15,89%	17,54%	Moyenne
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	7,88%	18,20%	15,55%	18,07%	17,64%	20,01%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund							
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	12,19%	13,50%	11,61%	15,44%	12,54%	9,38%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	12,22%	13,50%	11,63%	15,27%	12,27%	9,11%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	12,43%	13,99%	12,32%	16,43%	13,49%	10,28%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	12,43%	13,99%	12,32%	16,11%	12,83%	9,70%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	11,92%	12,92%	10,78%	14,30%	11,41%	8,26%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	12,44%	14,01%	12,35%	16,47%	13,49%	10,29%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	12,49%	14,12%	12,51%	16,68%	13,72%	10,50%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	12,69%	14,52%	13,10%	17,54%	14,52%	11,23%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund							
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	7,24%	4,22%	2,50%	0,23%	4,47%	8,51%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	8,47%	4,92%	3,68%	1,45%	5,86%	10,68%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	7,24%	4,19%	2,47%	0,19%	4,45%	8,48%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	9,83%	7,63%	5,14%	1,28%	4,19%	8,40%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	7,44%	4,59%	3,05%	0,96%	5,23%	9,29%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	8,69%	5,34%	4,30%	2,27%	6,70%	11,55%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	7,44%	4,59%	3,05%	0,93%	5,18%	9,25%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	10,08%	8,09%	5,77%	2,04%	4,96%	9,22%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	6,98%	3,71%	1,71%	-0,79%	3,41%	7,40%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	8,20%	4,40%	2,92%	0,45%	-	-	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	7,45%	4,61%	3,08%	1,00%	5,27%	9,33%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	7,51%	4,74%	3,26%	1,23%	5,49%	9,56%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	7,67%	5,04%	3,71%	1,83%	6,12%	10,22%	Elevée
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund							
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,38%	5,32%	11,30%	10,27%	10,93%	7,50%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	2,00%	6,61%	13,16%	12,88%	13,36%	9,47%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,90%	6,34%	12,94%	12,59%	13,37%	9,67%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	10,47%	20,03%	18,74%	23,58%	17,52%	13,92%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	2,55%	7,71%	14,79%	14,90%	15,29%	11,61%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	1,97%	6,58%	13,16%	12,67%	13,36%	9,47%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	4,42%	10,04%	16,04%	13,80%	12,98%	9,40%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,50%	7,61%	14,78%	14,68%	15,13%	11,23%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	2,16%	7,00%	13,75%	13,66%	14,16%	10,27%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)^	2,76%	8,13%	15,58%	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,66%	7,99%	15,36%	15,48%	15,88%	11,90%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	1,83%	6,26%	12,70%	12,17%	12,75%	8,86%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	2,11%	6,89%	13,67%	13,56%	14,32%	10,33%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	2,19%	7,01%	13,90%	13,87%	14,12%	10,25%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,67%	8,06%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	2,75%	8,21%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	2,31%	7,30%	14,31%	14,46%	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	1,81%	6,20%	12,17%	11,35%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund							
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	6,05%	12,94%	9,01%	8,94%	12,45%	15,08%	Moyenne
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	5,47%	11,85%	7,88%	8,42%	12,38%	14,67%	Moyenne
JPM Europe Equity A (acc) - USD	14,36%	25,93%	13,21%	18,72%	16,38%	19,22%	Moyenne
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	6,84%	13,88%	10,10%	10,48%	13,94%	16,60%	Moyenne
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	5,50%	11,85%	7,90%	8,23%	12,03%	14,15%	Moyenne
JPM Europe Equity A (dist) - USD	14,35%	25,93%	13,14%	18,33%	15,83%	18,43%	Moyenne
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	5,64%	12,16%	8,31%	8,99%	12,98%	15,26%	Moyenne
JPM Europe Equity C (acc) - USD	14,52%	26,30%	13,66%	19,38%	17,03%	19,88%	Moyenne
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	7,00%	14,22%	10,59%	11,15%	14,64%	17,24%	Moyenne
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	5,64%	12,15%	8,33%	8,75%	12,52%	14,61%	Moyenne
JPM Europe Equity C (dist) - USD	14,51%	26,30%	13,66%	18,93%	16,38%	18,95%	Moyenne
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	5,30%	11,40%	7,26%	7,56%	11,50%	13,77%	Moyenne
JPM Europe Equity D (acc) - USD	14,14%	25,44%	12,53%	17,78%	15,48%	18,28%	Moyenne
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	6,64%	13,45%	9,48%	9,65%	13,11%	15,67%	Moyenne
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	5,65%	12,18%	8,36%	9,04%	13,02%	15,32%	Moyenne
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	5,69%	12,26%	8,47%	9,18%	13,10%	0,00%	Moyenne
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	14,57%	26,42%	13,80%	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	5,78%	12,45%	8,76%	9,59%	13,60%	15,90%	Moyenne

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund							
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	5,09%	13,46%	14,13%	14,93%	17,96%	17,42%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	13,90%	27,74%	19,72%	25,75%	22,16%	22,05%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	6,42%	15,43%	16,59%	17,22%	19,76%	19,90%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	5,06%	13,43%	14,12%	14,68%	17,54%	16,94%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	7,63%	17,18%	17,05%	15,87%	17,29%	16,87%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	5,42%	14,09%	15,17%	16,06%	18,90%	18,20%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	5,24%	13,81%	14,65%	15,63%	18,46%	18,03%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	14,09%	28,16%	20,30%	26,64%	22,73%	22,76%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	6,60%	15,83%	17,05%	17,91%	20,29%	20,54%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	5,25%	13,82%	14,66%	15,34%	17,87%	17,16%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	7,86%	17,68%	17,76%	16,74%	17,75%	17,40%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	5,05%	13,29%	13,97%	14,42%	17,24%	16,54%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	13,86%	27,53%	19,52%	25,20%	21,35%	21,11%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	6,40%	15,24%	16,27%	16,59%	18,81%	18,83%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	5,25%	13,83%	14,69%	15,68%	18,49%	18,07%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	5,30%	13,93%	14,83%	15,88%	18,68%	18,20%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	5,29%	13,91%	14,65%	15,58%	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	5,45%	14,34%	15,43%	16,66%	19,41%	18,96%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund							
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	13,22%	17,80%	15,82%	19,85%	15,84%	12,38%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	16,07%	14,24%	14,12%	17,53%	12,65%	13,79%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	22,71%	32,63%	21,49%	31,22%	19,97%	16,84%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	15,50%	19,96%	18,34%	22,47%	17,59%	15,08%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	13,21%	17,80%	15,84%	19,63%	15,48%	12,02%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	16,00%	21,74%	18,87%	20,92%	15,21%	11,96%	Moyenne
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	13,41%	18,25%	16,50%	20,77%	16,73%	13,24%	Moyenne
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	13,42%	18,25%	16,49%	20,33%	16,12%	12,60%	Moyenne
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	12,91%	17,19%	14,97%	18,65%	14,67%	11,24%	Moyenne
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	13,44%	18,27%	16,53%	20,83%	16,79%	13,29%	Moyenne
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	13,50%	18,41%	16,73%	21,10%	17,04%	13,52%	Moyenne
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	13,66%	18,74%	17,23%	21,80%	17,73%	14,21%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund							
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	6,55%	9,24%	5,51%	4,53%	10,26%	12,02%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	6,53%	9,25%	5,50%	4,51%	10,23%	11,97%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	9,16%	12,85%	8,22%	5,63%	9,95%	11,90%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	6,77%	9,68%	6,13%	5,35%	11,14%	12,91%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	6,77%	9,67%	6,13%	5,28%	10,96%	12,68%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	6,36%	8,81%	4,92%	3,71%	9,44%	11,19%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	6,78%	9,70%	6,16%	5,40%	11,18%	12,96%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	6,83%	9,80%	6,31%	5,58%	11,36%	13,13%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund							
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	3,39%	16,04%	15,73%	19,46%	18,45%	17,10%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	3,36%	16,01%	15,70%	18,88%	17,63%	16,08%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	5,91%	19,83%	18,69%	20,11%	17,29%	15,79%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	3,58%	16,44%	16,36%	20,34%	19,33%	17,97%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	4,91%	18,56%	18,79%	22,77%	21,00%	20,46%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	3,57%	16,45%	16,38%	19,64%	18,33%	16,71%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	3,17%	15,57%	15,02%	18,49%	17,51%	16,15%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	3,59%	16,48%	16,42%	20,43%	19,38%	18,03%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	3,58%	16,48%	16,42%	19,62%	18,29%	16,59%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	3,64%	16,59%	16,57%	20,64%	19,58%	18,21%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	3,64%	16,59%	16,58%	19,91%	18,54%	17,12%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	3,78%	16,92%	17,08%	21,35%	20,29%	18,92%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	4,51%	11,04%	6,41%	7,72%	11,81%	14,14%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	4,77%	11,59%	7,20%	8,78%	12,92%	15,27%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	4,77%	11,58%	7,21%	8,60%	12,53%	14,74%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	4,31%	10,61%	5,80%	6,88%	10,94%	13,25%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	4,78%	11,61%	7,24%	8,83%	12,96%	15,32%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	4,82%	11,69%	7,35%	8,98%	13,09%	15,44%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	4,31%	10,59%	5,77%	6,84%	10,91%	13,22%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	4,94%	11,94%	7,70%	9,46%	13,60%	15,97%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	10,88%	10,28%	3,99%	10,23%	12,48%	10,95%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	13,67%	6,93%	2,44%	8,06%	9,36%	12,36%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	11,08%	10,68%	4,57%	11,04%	13,32%	11,78%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	13,81%	14,39%	7,32%	12,11%	12,66%	11,23%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	10,59%	9,70%	3,17%	9,06%	11,30%	9,78%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	11,09%	10,71%	4,59%	11,10%	13,32%	11,79%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	11,16%	10,84%	4,78%	11,34%	13,60%	12,05%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	11,21%	10,94%	4,92%	11,56%	13,84%	12,29%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	14,03%	7,60%	3,41%	9,44%	10,74%	13,78%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	10,58%	9,70%	3,17%	9,05%	11,29%	9,78%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Focus Fund							
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	7,40%	1,34%	0,84%	0,81%	11,68%	13,88%	Moyenne
JPM Global Focus A (acc) - EUR	2,21%	-5,85%	-0,34%	-2,16%	12,39%	14,05%	Moyenne
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	7,87%	2,53%	2,75%	3,28%	14,40%	16,15%	Moyenne
JPM Global Focus A (acc) - USD	10,78%	6,27%	4,48%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Focus A (dist) - EUR	2,22%	-5,83%	-0,34%	-2,16%	12,40%	14,04%	Moyenne
JPM Global Focus A (dist) - USD	10,79%	6,30%	4,48%	7,05%	16,31%	18,50%	Moyenne
JPM Global Focus C (acc) - EUR	2,42%	-5,49%	0,22%	-1,41%	13,24%	14,89%	Moyenne
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	8,07%	2,94%	3,35%	4,08%	15,29%	17,03%	Moyenne
JPM Global Focus C (acc) - USD	11,02%	6,73%	5,15%	7,97%	17,31%	19,49%	Moyenne
JPM Global Focus C (dist) - EUR	2,41%	-5,49%	0,22%	-1,42%	13,17%	14,77%	Moyenne
JPM Global Focus C (dist) - USD	11,02%	6,73%	5,15%	7,92%	17,18%	19,30%	Moyenne
JPM Global Focus D (acc) - EUR	1,97%	-6,31%	-1,08%	-3,14%	11,27%	12,91%	Moyenne
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	7,62%	2,07%	1,98%	2,25%	13,27%	15,00%	Moyenne
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	7,63%	1,77%	1,49%	1,68%	12,66%	0,00%	Moyenne
JPM Global Focus I (acc) - EUR	2,42%	-5,46%	0,26%	-1,37%	13,30%	14,94%	Moyenne
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	8,08%	2,96%	3,38%	4,12%	15,34%	17,08%	Moyenne
JPM Global Focus I (acc) - USD	11,03%	6,76%	5,19%	8,02%	-	-	Moyenne
JPM Global Focus I (dist) - USD	11,03%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	2,48%	-5,37%	0,40%	-1,19%	13,50%	15,15%	Moyenne
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	8,14%	3,07%	3,53%	4,32%	15,54%	17,30%	Moyenne
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	11,09%	6,87%	5,35%	8,22%	17,57%	19,77%	Moyenne
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	2,47%	-5,38%	0,38%	-1,23%	-	-	Moyenne
JPM Global Focus I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Focus T (acc) - EUR	1,97%	-6,30%	-1,08%	-3,13%	11,28%	12,91%	Moyenne
JPM Global Focus X (acc) - EUR	2,61%	-5,11%	0,82%	-0,62%	14,16%	15,83%	Moyenne
JPM Global Focus X (acc) - USD	11,24%	7,15%	5,78%	8,83%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Growth Fund							
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	14,78%	1,93%	4,04%	3,09%	16,80%	17,76%	Elevée
JPM Global Growth A (acc) - EUR	9,40%	-5,18%	3,12%	0,03%	17,62%	18,10%	Elevée
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	15,36%	3,34%	6,18%	5,73%	18,82%	20,16%	Elevée
JPM Global Growth A (acc) - USD	18,59%	7,08%	8,22%	9,55%	21,85%	22,84%	Elevée
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	15,35%	3,30%	6,18%	5,75%	18,85%	20,13%	Elevée
JPM Global Growth A (dist) - USD	18,59%	7,07%	8,18%	9,53%	21,83%	22,83%	Elevée
JPM Global Growth C (acc) - EUR	9,66%	-4,72%	3,87%	1,01%	18,78%	19,27%	Elevée
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	15,72%	3,87%	7,04%	6,81%	20,03%	21,38%	Elevée
JPM Global Growth C (acc) - USD	18,86%	7,59%	9,01%	10,64%	23,05%	24,05%	Elevée
JPM Global Growth D (acc) - EUR	9,19%	-5,54%	2,53%	-0,75%	16,73%	17,21%	Elevée
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	15,16%	2,97%	5,67%	4,95%	17,93%	19,27%	Elevée
JPM Global Growth D (acc) - USD	18,33%	6,64%	7,53%	8,70%	20,92%	21,90%	Elevée
JPM Global Growth F (acc) - EUR	18,29%	6,54%	7,36%	8,43%	20,61%	21,59%	Elevée
JPM Global Growth I (acc) - EUR	9,68%	-4,70%	3,91%	1,05%	18,83%	0,00%	Elevée
JPM Global Growth I (acc) - USD	18,90%	7,62%	9,02%	10,67%	23,10%	24,10%	Elevée
JPM Global Growth T (acc) - EUR	9,19%	-5,54%	2,53%	-0,75%	16,73%	17,21%	Elevée
JPM Global Growth X (acc) - EUR	9,83%	-4,41%	4,37%	1,67%	19,56%	20,05%	Elevée
JPM Global Growth X (acc) - USD	19,07%	7,92%	9,48%	11,33%	23,85%	24,84%	Elevée

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund							
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	-11,80%	-12,79%	-17,27%	-18,39%	-4,38%	-3,13%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	-6,77%	-4,96%	-14,81%	-14,10%	-3,21%	-1,82%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	-9,28%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	-4,39%	-1,51%	-13,20%	-10,62%	-0,95%	0,74%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	-11,81%	-12,79%	-17,27%	-18,40%	-4,39%	-3,13%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	-9,66%	-9,87%	-15,16%	-17,55%	-4,66%	-3,24%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	-4,39%	-1,52%	-13,19%	-10,62%	-0,95%	0,75%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	-11,64%	-12,48%	-16,83%	-17,82%	-3,71%	-2,45%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	-4,22%	-1,17%	-12,74%	-9,99%	-0,25%	1,46%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	-11,65%	-12,49%	-16,84%	-17,82%	-3,72%	-2,46%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	-9,47%	-9,49%	-14,64%	-16,88%	-3,89%	-2,46%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	-4,23%	-1,18%	-12,75%	-10,01%	-0,27%	1,44%	Moyenne
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	-12,03%	-13,23%	-17,89%	-19,22%	-5,35%	-4,11%	Moyenne
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	-6,36%	-4,17%	-13,65%	-12,76%	-1,70%	1,12%	Moyenne
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	-4,63%	-2,01%	-13,85%	-11,52%	-1,95%	-0,26%	Moyenne
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	-4,66%	-2,06%	-13,92%	-11,62%	-2,05%	-0,36%	Moyenne
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	-11,64%	-12,47%	-16,82%	-17,79%	-3,68%	-2,42%	Moyenne
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	-4,22%	-1,16%	-12,72%	-9,97%	-0,22%	1,49%	Moyenne
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	-11,59%	-12,37%	-16,68%	-17,60%	-3,48%	0,00%	Moyenne
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	-4,16%	-1,04%	-12,57%	-9,76%	-0,01%	1,71%	Moyenne
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	-12,03%	-13,23%	-17,89%	-19,22%	-5,34%	-4,09%	Moyenne
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	-7,45%	-8,61%	-11,46%	-18,32%	0,58%	4,41%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund							
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	-3,71%	1,66%	-2,49%	-4,28%	3,36%	2,62%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	-1,35%	5,12%	0,06%	-3,21%	3,16%	2,58%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	-0,97%	7,32%	1,66%	-1,51%	3,84%	3,53%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	4,41%	14,79%	2,34%	4,86%	7,10%	6,72%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	-3,68%	1,71%	-2,46%	-4,37%	3,32%	2,58%	Elevée
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	-3,52%	2,03%	-1,95%	-3,56%	4,12%	3,35%	Elevée
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	4,59%	15,25%	2,91%	5,66%	7,87%	7,49%	Elevée
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	-3,53%	2,04%	-1,95%	-3,71%	4,03%	3,29%	Elevée
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	-3,97%	1,17%	-3,20%	-5,25%	2,31%	1,56%	Elevée
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	4,03%	14,17%	1,50%	3,66%	5,89%	5,58%	Elevée
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	4,12%	14,22%	1,51%	3,73%	5,94%	5,58%	Elevée
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	-3,52%	2,06%	-1,92%	-3,52%	4,17%	3,40%	Elevée
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	4,64%	15,37%	3,06%	5,87%	8,13%	7,76%	Elevée
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	-3,35%	2,46%	-1,33%	-2,75%	5,00%	4,24%	Elevée
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund							
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	8,94%	3,01%	4,21%	6,65%	12,54%	0,00%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	3,52%	-4,36%	2,93%	3,45%	13,44%	0,00%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	9,73%	4,47%	6,44%	9,46%	15,41%	0,00%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	13,31%	9,22%	9,22%	13,97%	17,70%	0,00%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	6,48%	0,98%	7,42%	6,55%	14,07%	0,00%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	12,22%	8,01%	7,99%	13,30%	17,52%	18,49%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	3,52%	-4,35%	2,93%	3,40%	13,28%	0,00%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	6,07%	-1,09%	5,64%	4,56%	13,07%	13,80%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	12,22%	8,01%	8,00%	13,17%	17,29%	18,33%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	3,57%	-4,26%	3,08%	3,66%	13,66%	14,15%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	9,78%	4,57%	6,59%	9,67%	15,63%	16,26%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	12,27%	8,11%	8,15%	13,52%	17,74%	18,71%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	6,43%	0,99%	7,35%	6,53%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	3,57%	-4,27%	3,07%	3,56%	13,46%	0,00%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	6,12%	-0,99%	5,79%	4,74%	13,26%	14,00%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	12,28%	8,11%	8,15%	12,93%	17,23%	17,85%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	3,58%	-4,24%	3,11%	3,70%	13,71%	14,19%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	9,79%	4,58%	6,62%	9,71%	15,67%	16,30%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	9,61%	4,29%	6,21%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	12,29%	8,13%	8,18%	13,57%	17,79%	18,76%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	3,58%	-4,25%	3,10%	3,62%	13,51%	0,00%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	10,21%	5,39%	7,80%	11,11%	16,91%	17,37%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	3,63%	-4,15%	3,26%	3,90%	13,93%	14,42%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	9,85%	4,69%	6,78%	9,94%	15,91%	16,55%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	12,34%	8,24%	8,34%	13,61%	17,68%	18,39%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund							
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	3,06%	-3,95%	1,27%	2,53%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	11,72%	8,47%	6,25%	12,29%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	3,09%	-3,89%	1,36%	2,66%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	7,23%	-3,23%	2,23%	6,81%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	5,72%	-6,45%	-0,10%	0,71%	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund							
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	2,46%	-6,40%	-1,57%	-2,99%	11,89%	12,58%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	11,07%	5,69%	3,26%	6,25%	15,92%	17,12%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	11,08%	5,64%	3,22%	6,17%	15,85%	17,03%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	11,32%	6,19%	4,01%	7,29%	17,08%	18,29%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	8,35%	2,21%	1,87%	2,92%	14,55%	15,58%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,17%	-6,91%	-2,36%	-4,01%	10,74%	11,44%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	10,77%	5,19%	2,48%	5,19%	14,77%	15,97%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	2,70%	-5,95%	-0,84%	-1,99%	13,07%	13,78%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	2,73%	-5,88%	-0,74%	-1,87%	13,20%	13,91%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,16%	-6,92%	-2,38%	-4,03%	10,73%	11,43%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	11,48%	6,51%	4,48%	7,94%	17,79%	18,99%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Value Fund							
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	2,38%	4,40%	3,66%	6,90%	11,08%	10,38%	Moyenne
JPM Global Value A (acc) - EUR	-2,43%	-2,66%	2,34%	4,11%	11,67%	10,15%	Moyenne
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	3,02%	5,63%	5,53%	9,27%	13,49%	12,26%	Moyenne
JPM Global Value A (acc) - HUF	-3,11%	-5,48%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value A (acc) - USD	5,77%	9,92%	7,37%	14,02%	15,68%	14,56%	Moyenne
JPM Global Value A (dist) - EUR	-2,43%	-2,66%	2,33%	4,06%	11,52%	9,98%	Moyenne
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	2,59%	4,84%	4,32%	7,80%	12,03%	11,33%	Moyenne
JPM Global Value C (acc) - EUR	-2,22%	-2,25%	2,99%	5,01%	12,62%	11,10%	Moyenne
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	3,24%	6,07%	6,20%	10,21%	14,46%	13,23%	Moyenne
JPM Global Value C (acc) - USD	6,00%	10,39%	8,05%	14,99%	16,66%	15,54%	Moyenne
JPM Global Value C (dist) - GBP	0,18%	1,08%	5,70%	6,06%	11,99%	10,67%	Moyenne
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	2,82%	5,24%	4,94%	8,45%	12,64%	11,43%	Moyenne
JPM Global Value D (acc) - USD	5,58%	9,51%	6,77%	13,17%	14,81%	13,71%	Moyenne
JPM Global Value I (acc) - EUR	-2,22%	-2,24%	2,99%	5,00%	12,66%	11,13%	Moyenne
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	3,23%	6,07%	6,20%	10,21%	14,50%	13,25%	Moyenne
JPM Global Value I (acc) - USD	6,03%	10,45%	8,14%	15,10%	16,70%	15,60%	Moyenne
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	-2,15%	-2,12%	3,18%	5,26%	12,85%	11,33%	Moyenne
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	3,28%	6,17%	6,34%	10,40%	14,67%	13,46%	Moyenne
JPM Global Value I2 (acc) - USD	6,04%	10,48%	8,17%	15,14%	16,86%	15,74%	Moyenne
JPM Global Value S1 (acc) - EUR	-2,06%	-1,94%	3,48%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value S2 (acc) - EUR	-2,06%	-1,94%	3,48%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value X (acc) - EUR	-2,04%	-1,90%	3,54%	5,76%	13,42%	11,93%	Moyenne
JPM Global Value X (acc) - USD	6,21%	10,83%	8,70%	15,93%	17,60%	16,47%	Moyenne
JPMorgan Funds - Greater China Fund							
JPM Greater China A (acc) - SGD	3,13%	3,54%	3,54%	11,16%	3,50%	-2,81%	Elevée
JPM Greater China A (acc) - USD	8,73%	10,77%	4,20%	18,26%	6,69%	0,15%	Elevée
JPM Greater China A (dist) - HKD	9,72%	11,92%	5,29%	18,79%	6,67%	0,06%	Elevée
JPM Greater China A (dist) - USD	8,74%	10,77%	4,19%	18,18%	6,63%	0,11%	Elevée
JPM Greater China C (acc) - EUR	0,50%	-1,52%	-0,09%	8,88%	3,83%	-2,93%	Elevée
JPM Greater China C (acc) - USD	8,96%	11,22%	4,83%	19,24%	7,55%	0,96%	Elevée
JPM Greater China C (dist) - GBP	2,97%	1,83%	2,54%	9,87%	3,48%	-3,02%	Elevée
JPM Greater China C (dist) - USD	8,95%	11,21%	4,83%	18,93%	7,33%	0,79%	Elevée
JPM Greater China D (acc) - EUR	0,05%	-2,40%	-1,44%	6,91%	1,96%	-4,66%	Elevée
JPM Greater China D (acc) - USD	8,45%	10,20%	3,39%	17,06%	5,59%	-0,87%	Elevée
JPM Greater China I (acc) - USD	8,96%	11,23%	4,85%	19,28%	7,59%	1,00%	Elevée
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	0,58%	-1,37%	0,13%	9,17%	4,06%	-2,72%	Elevée
JPM Greater China I2 (acc) - USD	9,04%	11,39%	5,06%	19,56%	7,80%	1,17%	Elevée
JPM Greater China T (acc) - EUR	0,03%	-2,43%	-1,47%	6,86%	1,92%	-4,71%	Elevée
JPM Greater China X (acc) - USD	9,16%	11,64%	5,44%	20,19%	8,41%	1,76%	Elevée

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - India Fund							
JPM India A (acc) - SGD	2,46%	-3,77%	-5,57%	-4,91%	6,40%	7,28%	Moyenne
JPM India A (acc) - USD	7,77%	2,90%	-5,02%	1,10%	9,63%	10,52%	Moyenne
JPM India A (dist) - GBP	2,02%	-5,77%	-7,07%	-6,63%	5,65%	6,27%	Moyenne
JPM India A (dist) - USD	7,80%	2,91%	-4,99%	1,12%	9,66%	10,55%	Moyenne
JPM India C (acc) - EUR	-0,22%	-8,49%	-8,88%	-6,89%	6,74%	7,18%	Moyenne
JPM India C (acc) - USD	8,01%	3,33%	-4,41%	1,97%	10,56%	11,47%	Moyenne
JPM India C (dist) - USD	8,02%	3,34%	-4,40%	1,97%	10,54%	11,44%	Moyenne
JPM India D (acc) - EUR	-0,64%	-9,23%	-9,99%	-8,42%	5,00%	5,43%	Moyenne
JPM India D (acc) - USD	7,57%	2,51%	-5,57%	0,30%	8,77%	9,66%	Moyenne
JPM India I (acc) - USD	8,04%	3,36%	-4,37%	2,01%	10,62%	11,52%	Moyenne
JPM India T (acc) - EUR	-0,64%	-9,24%	-10,00%	-8,42%	4,99%	5,41%	Moyenne
JPM India X (acc) - USD	8,24%	3,74%	-3,83%	2,79%	11,46%	12,36%	Moyenne
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund							
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	14,83%	11,56%	20,60%	19,57%	23,63%	24,73%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	9,14%	6,21%	11,11%	18,07%	15,33%	13,95%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	14,37%	10,63%	19,25%	18,39%	22,77%	23,85%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	14,11%	9,92%	17,52%	16,33%	19,44%	20,93%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	12,29%	12,20%	15,92%	21,57%	-	-	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	14,47%	10,89%	19,47%	18,53%	22,82%	24,65%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - USD	18,33%	19,61%	16,56%	29,30%	19,49%	18,53%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	15,44%	12,37%	21,53%	21,25%	25,26%	26,73%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	11,82%	9,70%	13,97%	19,30%	15,04%	13,87%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	14,98%	11,85%	20,98%	20,49%	24,66%	25,61%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	14,08%	9,84%	17,46%	16,24%	19,36%	20,85%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	12,24%	12,19%	15,84%	21,48%	15,87%	14,98%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - USD	18,34%	19,58%	16,56%	29,29%	19,47%	18,52%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	9,37%	6,59%	11,74%	18,96%	16,23%	14,86%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	14,61%	11,10%	20,01%	19,41%	23,82%	24,90%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	14,32%	10,31%	18,20%	17,23%	20,37%	21,88%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	12,49%	12,60%	-	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - USD	18,59%	20,03%	17,23%	30,33%	20,41%	19,45%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	15,68%	12,82%	22,25%	22,21%	26,27%	27,74%	Elevée
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	12,05%	10,15%	14,68%	20,26%	15,90%	14,77%	Elevée
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	14,32%	10,31%	18,20%	17,14%	20,23%	21,78%	Elevée
JPM Japan Equity C (dist) - USD	18,56%	20,03%	17,23%	30,19%	20,25%	19,35%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	8,98%	5,81%	10,48%	17,15%	14,43%	13,05%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	14,16%	10,21%	18,58%	17,51%	21,86%	22,92%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	13,87%	9,43%	16,80%	15,37%	18,47%	19,95%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - USD	18,11%	19,10%	15,88%	28,27%	18,56%	17,62%	Elevée
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	13,80%	9,30%	16,58%	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	15,14%	11,79%	20,57%	19,96%	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	9,38%	6,61%	11,77%	19,01%	16,27%	14,90%	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	14,63%	11,12%	20,05%	19,46%	23,87%	24,95%	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - USD	18,57%	20,06%	17,28%	30,35%	20,46%	19,51%	Elevée
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	15,24%	12,35%	21,79%	21,46%	25,60%	26,61%	Elevée
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	9,46%	6,76%	11,99%	19,30%	16,50%	15,11%	Elevée
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	14,71%	11,28%	20,28%	19,74%	24,11%	25,17%	Elevée
JPM Japan Equity J (dist) - USD	18,31%	19,55%	16,53%	29,25%	19,41%	18,45%	Elevée
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	14,55%	10,75%	18,91%	18,18%	21,34%	22,86%	Elevée
JPM Japan Equity X (acc) - USD	18,79%	20,53%	17,95%	31,34%	21,36%	20,40%	Elevée
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund							
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	25,24%	28,45%	13,27%	6,37%	9,09%	5,41%	Elevée
JPM Korea Equity A (acc) - USD	35,75%	44,71%	18,89%	16,53%	13,02%	9,64%	Elevée
JPM Korea Equity A (dist) - USD	35,75%	44,67%	18,86%	16,48%	12,96%	9,59%	Elevée
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	25,48%	28,99%	13,98%	7,27%	10,02%	6,30%	Elevée
JPM Korea Equity C (acc) - USD	36,03%	45,26%	19,59%	17,48%	13,97%	10,56%	Elevée
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	28,55%	33,29%	16,97%	8,36%	9,67%	6,14%	Elevée
JPM Korea Equity C (dist) - USD	36,03%	45,26%	19,58%	17,30%	13,72%	10,27%	Elevée
JPM Korea Equity D (acc) - USD	35,32%	43,90%	17,91%	15,31%	11,84%	8,52%	Elevée
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	25,49%	29,01%	14,01%	7,31%	10,06%	6,35%	Elevée
JPM Korea Equity I (acc) - USD	36,04%	45,28%	19,62%	17,53%	14,01%	10,60%	Elevée
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	36,14%	45,50%	19,86%	17,80%	14,23%	10,80%	Elevée
JPM Korea Equity X (acc) - USD	36,30%	45,84%	20,30%	18,43%	14,88%	11,44%	Elevée

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund							
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	8,05%	13,42%	5,66%	6,44%	1,34%	9,78%	Elevée
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	11,14%	19,75%	10,20%	9,61%	1,90%	10,85%	Elevée
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	17,14%	28,08%	10,86%	16,57%	4,99%	14,17%	Elevée
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	17,13%	28,07%	10,87%	15,92%	4,39%	13,32%	Elevée
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	8,28%	13,89%	6,34%	7,34%	2,20%	10,67%	Elevée
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	10,93%	17,78%	9,13%	8,57%	2,00%	0,00%	Elevée
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	17,39%	28,61%	11,59%	17,59%	5,88%	15,11%	Elevée
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	10,95%	17,78%	9,14%	8,27%	1,85%	0,00%	Elevée
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	17,38%	28,62%	11,58%	16,75%	5,16%	14,05%	Elevée
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	7,78%	12,86%	4,88%	5,38%	0,34%	8,69%	Elevée
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	16,85%	27,45%	10,05%	15,41%	3,94%	13,04%	Elevée
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	17,40%	28,66%	11,61%	17,63%	5,91%	15,16%	Elevée
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	7,78%	12,86%	4,88%	5,37%	-	-	Elevée
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	17,59%	29,22%	12,31%	18,58%	6,77%	16,09%	Elevée
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund							
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	-1,22%	3,12%	10,72%	12,07%	13,62%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	6,02%	14,80%	13,98%	19,81%	-	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	6,94%	16,45%	16,17%	22,73%	17,75%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	-1,22%	3,12%	10,73%	11,74%	13,26%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	6,02%	14,80%	13,98%	19,42%	-	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	1,22%	6,64%	13,64%	12,99%	13,16%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	6,94%	16,45%	16,17%	22,18%	17,26%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	-1,00%	3,56%	11,43%	13,03%	14,60%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	6,26%	15,28%	14,71%	20,83%	-	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	7,18%	16,95%	16,91%	23,78%	18,76%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	6,25%	15,28%	14,70%	20,34%	-	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	1,44%	7,09%	14,36%	13,79%	14,00%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	7,18%	16,95%	16,92%	23,06%	18,08%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	-1,47%	2,61%	9,90%	10,94%	12,48%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	5,75%	14,23%	13,14%	18,61%	-	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	6,66%	15,87%	15,30%	21,50%	16,57%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	-0,99%	3,58%	11,47%	13,08%	14,64%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	7,18%	16,97%	16,95%	23,84%	18,78%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	-1,47%	2,61%	9,90%	10,94%	12,48%	0,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	6,47%	15,76%	15,44%	21,90%	-	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund							
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	3,42%	0,24%	-	2,78%	6,15%	3,68%	Elevée
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	12,11%	12,89%	4,93%	12,53%	9,95%	7,82%	Elevée
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	5,98%	3,57%	2,61%	3,88%	5,90%	3,60%	Elevée
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	12,13%	12,90%	4,95%	12,57%	9,98%	7,84%	Elevée
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	3,64%	0,64%	0,61%	3,59%	6,99%	4,50%	Elevée
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	12,35%	13,34%	5,58%	13,47%	10,85%	8,68%	Elevée
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	12,35%	13,33%	5,56%	13,34%	10,68%	8,54%	Elevée
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	3,20%	-0,18%	-0,58%	1,97%	5,28%	2,83%	Elevée
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	11,89%	12,43%	4,33%	11,68%	9,14%	7,01%	Elevée
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	12,36%	13,35%	5,59%	13,50%	10,88%	8,72%	Elevée
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	3,65%	0,66%	0,65%	3,58%	6,94%	4,46%	Elevée
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	3,74%	0,82%	0,85%	3,88%	7,25%	4,73%	Elevée
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	12,44%	13,51%	5,80%	13,76%	11,10%	8,92%	Elevée
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	12,57%	13,77%	6,18%	14,35%	11,72%	9,55%	Elevée
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)							
JPM Russia A (acc) - USD	-80,25%	2,45%	5,70%	-2,55%	15,79%	19,87%	Très Elevée
JPM Russia A (dist) - USD	-86,36%	2,48%	6,14%	-2,88%	15,70%	19,53%	Très Elevée
JPM Russia C (acc) - USD	-87,32%	2,89%	6,14%	-3,05%	15,95%	19,56%	Très Elevée
JPM Russia C (dist) - USD	27,71%	2,64%	5,95%	-2,67%	15,82%	19,82%	Très Elevée
JPM Russia D (acc) - EUR	27,71%	-1,81%	9,10%	-4,00%	16,17%	18,15%	Très Elevée
JPM Russia D (acc) - USD	-90,00%	2,25%	6,22%	-2,82%	15,90%	19,65%	Très Elevée
JPM Russia F (acc) - USD	615,38%	2,58%	5,88%	-2,74%	15,73%	19,73%	Très Elevée
JPM Russia I (acc) - EUR	1033,33%	-1,80%	9,13%	-4,01%	16,07%	17,99%	Très Elevée
JPM Russia I (acc) - USD	42,86%	2,86%	5,80%	-2,55%	15,69%	20,18%	Très Elevée
JPM Russia T (acc) - EUR	1150,00%	-1,80%	9,07%	-4,02%	16,16%	18,13%	Très Elevée
JPM Russia X (acc) - USD	1633,33%	2,64%	5,96%	-2,59%	15,87%	19,90%	Très Elevée
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)							
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	-	-	-6,86%	6,71%	3,31%	0,00%	Moyenne
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	-	-	-6,75%	6,99%	3,73%	0,00%	Moyenne
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	-	-	-6,75%	6,99%	3,76%	0,00%	Moyenne
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	-	-	-6,69%	7,13%	3,96%	0,00%	Moyenne

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

(4) Ce Compartiment a été liquidé le 11 décembre 2024.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Taiwan Fund							
JPM Taiwan A (acc) - EUR	19,16%	-0,64%	8,14%	1,65%	15,76%	12,51%	Elevée
JPM Taiwan A (acc) - USD	29,16%	12,20%	13,43%	11,33%	19,91%	17,01%	Elevée
JPM Taiwan A (dist) - HKD	30,32%	13,41%	14,66%	11,68%	19,57%	16,55%	Elevée
JPM Taiwan A (dist) - USD	29,14%	12,19%	13,42%	11,12%	19,44%	16,53%	Elevée
JPM Taiwan C (acc) - USD	29,44%	12,69%	14,18%	12,27%	20,93%	18,01%	Elevée
JPM Taiwan C (dist) - GBP	22,33%	3,18%	11,68%	3,43%	15,99%	12,89%	Elevée
JPM Taiwan C (dist) - USD	29,42%	12,67%	14,16%	11,93%	20,23%	17,21%	Elevée
JPM Taiwan D (acc) - USD	28,85%	11,66%	12,61%	10,23%	18,72%	15,85%	Elevée
JPM Taiwan I (acc) - EUR	19,40%	-0,20%	8,84%	2,56%	16,79%	13,51%	Elevée
JPM Taiwan I (acc) - USD	29,44%	12,70%	14,20%	12,32%	20,99%	18,06%	Elevée
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies							
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	-2,43%	-9,74%	-19,36%	-18,22%	-12,85%	-10,46%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	-2,21%	-9,00%	-18,06%	-16,59%	-11,04%	-8,72%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	-2,13%	-8,43%	-17,25%	-15,52%	-9,88%	-7,56%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	-2,09%	-8,68%	-17,53%	-16,05%	-10,15%	-7,68%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	-2,73%	-9,50%	-18,51%	-17,02%	-11,22%	-8,41%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	-0,31%	-6,35%	-16,81%	-13,99%	-9,34%	-6,95%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	-2,44%	-9,76%	-19,37%	-18,23%	-12,86%	-10,45%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	-2,22%	-9,03%	-18,10%	-16,64%	-11,10%	-8,78%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	-2,13%	-8,43%	-17,24%	-15,52%	-9,87%	-7,55%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	-0,31%	-6,38%	-16,84%	-14,05%	-9,40%	-7,02%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	-2,32%	-9,55%	-19,08%	-17,85%	-12,46%	-10,04%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	-2,11%	-8,81%	-17,81%	-16,25%	-10,69%	-8,36%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	-0,20%	-6,17%	-16,56%	-13,65%	-8,99%	-6,59%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	-5,66%	-14,09%	-18,39%	-20,22%	-12,19%	-10,12%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	-0,20%	-6,16%	-16,57%	-13,62%	-8,96%	-6,57%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	-2,29%	-9,50%	-19,02%	-17,77%	-12,38%	-9,97%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	-2,08%	-8,77%	-17,76%	-16,17%	-10,62%	-8,29%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	-2,00%	-8,17%	-16,91%	-15,06%	-9,39%	-7,06%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	-2,53%	-9,13%	-18,10%	-16,49%	-10,66%	-7,87%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	-0,16%	-6,11%	-16,50%	-13,57%	-8,91%	-6,52%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	-2,28%	-9,50%	-19,01%	-17,71%	-12,32%	-9,91%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	-2,07%	-8,76%	-17,75%	-16,13%	-10,57%	-8,24%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	-2,01%	-8,18%	-16,90%	-15,02%	-9,34%	-7,01%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	-0,16%	-6,11%	-16,50%	-13,52%	-8,86%	-6,48%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	-2,45%	-9,45%	-18,67%	-17,42%	-11,93%	-9,63%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	-0,56%	-6,84%	-17,47%	-14,90%	-10,30%	-7,95%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	-7,92%	-16,90%	-20,45%	-21,12%	-12,10%	-10,15%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	-2,10%	-8,79%	-17,80%	-16,22%	-10,66%	-8,33%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	-2,06%	-8,75%	-17,73%	-16,13%	-10,58%	-8,25%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	-0,14%	-6,08%	-16,46%	-13,53%	-8,87%	-6,48%	Elevée
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund							
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	9,90%	2,33%	5,62%	9,84%	15,27%	14,37%	Elevée
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	1,90%	-8,87%	1,51%	1,67%	13,08%	12,24%	Elevée
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	9,65%	2,01%	5,26%	9,50%	15,06%	14,10%	Elevée
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	10,39%	2,86%	6,45%	11,30%	17,12%	16,72%	Elevée
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	2,06%	-8,50%	2,16%	2,56%	14,08%	13,23%	Elevée
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	9,89%	2,47%	5,97%	10,48%	16,06%	15,09%	Elevée
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	10,64%	3,33%	7,18%	12,32%	18,19%	17,78%	Elevée
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	4,57%	-5,38%	4,85%	3,71%	13,30%	12,81%	Elevée
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	2,10%	-8,46%	2,22%	2,63%	14,14%	13,29%	Elevée
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	9,91%	2,49%	6,01%	10,54%	16,12%	15,15%	Elevée
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	10,65%	3,35%	7,22%	12,37%	18,23%	0,00%	Elevée
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	9,94%	2,55%	6,10%	10,66%	16,24%	15,26%	Elevée
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	10,82%	3,67%	7,71%	13,08%	18,99%	18,59%	Elevée
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	10,82%	3,66%	7,71%	13,01%	-	-	Elevée

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Growth Fund							
JPM US Growth A (acc) - EUR	8,14%	-7,62%	6,31%	-	-	-	Elevée
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	16,38%	3,46%	10,28%	10,08%	21,09%	21,39%	Elevée
JPM US Growth A (acc) - SGD	11,26%	-2,49%	10,92%	-	-	-	Elevée
JPM US Growth A (acc) - USD	17,25%	4,37%	11,60%	11,84%	23,28%	24,15%	Elevée
JPM US Growth A (dist) - GBP	10,79%	-4,48%	9,09%	3,18%	18,67%	19,25%	Elevée
JPM US Growth A (dist) - USD	17,25%	4,36%	11,56%	11,80%	23,22%	24,08%	Elevée
JPM US Growth C (acc) - EUR	8,40%	-7,17%	7,09%	3,04%	-	-	Elevée
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	16,65%	3,95%	11,05%	11,13%	22,22%	22,54%	Elevée
JPM US Growth C (acc) - USD	17,53%	4,85%	12,36%	12,87%	24,41%	25,30%	Elevée
JPM US Growth C (dist) - GBP	11,07%	-4,00%	9,91%	4,22%	19,87%	20,45%	Elevée
JPM US Growth C (dist) - USD	17,52%	4,84%	12,35%	12,85%	24,39%	25,27%	Elevée
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	16,15%	3,10%	9,66%	9,27%	20,18%	20,48%	Elevée
JPM US Growth D (acc) - USD	17,03%	3,98%	10,97%	10,97%	22,33%	23,21%	Elevée
JPM US Growth I (acc) - EUR	8,43%	-7,13%	7,13%	3,11%	20,15%	0,00%	Elevée
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)^	16,66%	3,97%	-	-	-	-	Elevée
JPM US Growth I (acc) - JPY	13,34%	-3,43%	13,34%	1,60%	24,44%	27,90%	Elevée
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	16,30%	2,83%	8,87%	8,35%	18,31%	19,14%	Elevée
JPM US Growth I (acc) - USD	17,53%	4,86%	12,39%	12,90%	24,45%	25,33%	Elevée
JPM US Growth I (dist) - GBP	11,08%	-3,98%	9,94%	4,26%	19,91%	20,49%	Elevée
JPM US Growth I (dist) - USD	17,53%	4,86%	12,39%	12,89%	24,43%	25,32%	Elevée
JPM US Growth I2 (acc) - USD	17,57%	4,94%	12,51%	13,05%	24,59%	25,49%	Elevée
JPM US Growth I2 (dist) - GBP^	11,13%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	16,17%	3,09%	9,66%	9,26%	20,18%	20,49%	Elevée
JPM US Growth X (acc) - USD	17,71%	5,18%	12,91%	13,60%	25,21%	26,10%	Elevée
JPM US Growth X (dist) - USD	17,72%	5,19%	12,92%	13,55%	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund							
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	5,29%	-1,65%	0,32%	3,52%	7,40%	8,54%	Moyenne
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	5,93%	-0,83%	1,53%	5,31%	9,34%	10,92%	Moyenne
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	5,43%	-1,38%	0,73%	4,10%	7,99%	9,14%	Moyenne
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	6,04%	-0,61%	1,88%	5,79%	9,84%	11,44%	Moyenne
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	6,05%	-0,59%	1,91%	5,83%	9,88%	11,45%	Moyenne
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund							
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	4,42%	-7,90%	1,95%	0,40%	16,81%	17,51%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	12,45%	3,14%	5,75%	8,21%	18,90%	19,51%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	13,50%	5,00%	8,50%	11,78%	24,91%	28,58%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	12,45%	3,20%	5,67%	7,92%	-	-	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	7,32%	-2,85%	6,24%	-	-	-	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	13,17%	4,00%	6,97%	9,95%	21,00%	22,22%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	4,38%	-7,95%	1,86%	0,29%	16,68%	17,38%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	12,42%	3,09%	5,66%	8,08%	-	-	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	6,95%	-4,81%	4,55%	1,44%	16,48%	17,38%	Elevée
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	13,17%	3,99%	6,97%	9,96%	20,98%	22,18%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	4,65%	-7,48%	2,65%	1,32%	17,84%	18,53%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	12,70%	3,62%	6,48%	9,19%	19,95%	20,56%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	7,68%	-2,29%	7,14%	-	-	-	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	13,46%	4,49%	7,70%	10,97%	22,08%	23,29%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	7,21%	-4,34%	5,33%	2,45%	17,61%	18,51%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	13,33%	4,60%	7,90%	11,04%	21,71%	22,12%	Elevée
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	13,44%	4,47%	7,68%	10,94%	22,06%	23,27%	Elevée
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	4,21%	-8,26%	1,35%	-0,39%	15,86%	16,54%	Elevée
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	12,21%	2,73%	5,12%	7,32%	17,94%	18,53%	Elevée
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	13,01%	4,14%	7,37%	10,14%	21,02%	23,15%	Elevée
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	12,98%	3,62%	6,37%	9,15%	20,10%	21,31%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	12,72%	3,64%	6,51%	9,24%	20,01%	20,61%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	13,46%	4,50%	7,73%	11,01%	22,12%	23,34%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	13,45%	4,48%	7,71%	10,98%	22,10%	23,31%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	12,76%	3,72%	6,63%	9,39%	20,15%	20,74%	Elevée
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	13,50%	4,58%	7,85%	11,16%	22,27%	23,47%	Elevée
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	4,21%	-8,27%	1,34%	-0,41%	15,84%	16,53%	Elevée
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	12,20%	2,70%	5,07%	7,27%	17,88%	18,49%	Elevée
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	13,62%	4,81%	8,22%	11,70%	22,91%	24,13%	Elevée

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund							
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	2,41%	-15,21%	-7,00%	-7,69%	0,12%	2,90%	Elevée
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	11,02%	-4,24%	-2,42%	1,11%	3,72%	7,03%	Elevée
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	4,91%	-12,33%	-4,58%	-6,68%	-0,09%	2,85%	Elevée
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	11,02%	-4,25%	-2,43%	1,10%	3,71%	7,02%	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	2,65%	-14,82%	-6,36%	-6,83%	1,04%	3,84%	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	11,28%	-3,81%	-1,75%	2,04%	4,66%	7,99%	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	11,27%	-3,81%	-1,76%	2,04%	4,66%	7,99%	Elevée
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	10,80%	-4,61%	-2,97%	0,35%	2,93%	6,21%	Elevée
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	11,29%	-3,80%	-1,73%	2,08%	4,70%	8,03%	Elevée
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	11,33%	-3,73%	-1,63%	2,20%	4,82%	8,15%	Elevée
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	11,46%	-3,48%	-1,23%	2,76%	5,40%	8,75%	Elevée
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund							
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	5,10%	-5,37%	-6,32%	2,23%	1,45%	3,88%	Elevée
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	5,67%	-4,67%	-5,26%	4,05%	3,53%	6,50%	Elevée
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	5,66%	-4,70%	-5,30%	4,04%	3,51%	6,46%	Elevée
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	5,33%	-4,96%	-5,71%	3,11%	2,32%	4,76%	Elevée
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	5,87%	-4,32%	-4,73%	4,87%	4,33%	7,31%	Elevée
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	5,87%	-4,32%	-4,73%	4,87%	4,33%	7,30%	Elevée
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	5,39%	-5,18%	-6,02%	2,96%	2,43%	5,34%	Elevée
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	-2,32%	-15,25%	-9,16%	-4,20%	0,76%	3,21%	Elevée
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	5,34%	-4,94%	-5,69%	3,15%	2,36%	4,81%	Elevée
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	5,88%	-4,30%	-4,69%	4,92%	4,38%	7,35%	Elevée
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	5,88%	-4,30%	-4,69%	4,91%	4,36%	7,34%	Elevée
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	6,10%	-3,92%	-4,15%	5,73%	5,19%	8,18%	Elevée
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund							
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	2,33%	-9,81%	0,14%	-0,38%	-	-	Elevée
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	10,25%	1,03%	3,88%	7,36%	16,52%	15,93%	Elevée
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	10,95%	1,90%	5,09%	9,17%	18,65%	18,63%	Elevée
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	10,93%	1,85%	5,05%	9,11%	18,56%	18,57%	Elevée
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	10,55%	1,58%	4,73%	8,55%	17,81%	17,21%	Elevée
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	11,24%	2,41%	5,91%	10,33%	19,93%	19,92%	Elevée
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	11,22%	2,37%	5,85%	10,21%	19,85%	19,78%	Elevée
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	11,27%	2,47%	6,02%	10,47%	20,00%	20,00%	Elevée
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	10,04%	0,65%	3,28%	6,55%	15,65%	15,06%	Elevée
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	10,73%	1,48%	4,46%	8,29%	17,73%	17,72%	Elevée
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	10,56%	1,60%	4,76%	8,59%	17,86%	17,26%	Elevée
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	11,25%	2,48%	6,01%	10,43%	20,01%	19,99%	Elevée
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	11,27%	2,48%	6,03%	10,47%	20,02%	20,07%	Elevée
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	11,31%	2,55%	6,15%	10,65%	20,27%	20,27%	Elevée
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	2,68%	-9,19%	1,16%	1,00%	16,03%	0,00%	Elevée
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	10,04%	0,66%	3,29%	6,55%	15,65%	15,06%	Elevée
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	10,71%	1,45%	4,44%	8,25%	17,68%	17,67%	Elevée
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	11,37%	2,67%	6,33%	10,92%	20,58%	20,57%	Elevée
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - US Technology Fund							
JPM US Technology A (acc) - EUR	18,13%	-3,03%	15,85%	8,72%	21,26%	24,94%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	26,90%	8,56%	20,18%	17,26%	23,25%	0,00%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - HKD	29,21%	10,65%	22,77%	19,60%	25,60%	29,86%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	27,15%	8,28%	19,65%	16,35%	22,61%	0,00%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - SGD	21,46%	2,34%	20,75%	11,85%	21,79%	26,02%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - USD	28,05%	9,48%	21,52%	19,03%	25,59%	29,91%	Elevée
JPM US Technology A (dist) - GBP	21,02%	0,27%	18,90%	9,90%	20,95%	24,82%	Elevée
JPM US Technology A (dist) - USD	28,04%	9,48%	21,52%	19,01%	25,58%	29,89%	Elevée
JPM US Technology C (acc) - EUR	18,38%	-2,63%	16,58%	9,65%	22,30%	26,01%	Elevée
JPM US Technology C (acc) - USD	28,33%	9,97%	22,34%	20,11%	26,71%	31,08%	Elevée
JPM US Technology C (dist) - GBP	21,29%	0,69%	19,64%	10,88%	22,06%	25,99%	Elevée
JPM US Technology C (dist) - USD	28,33%	9,97%	22,32%	20,09%	26,70%	31,06%	Elevée
JPM US Technology D (acc) - EUR	17,83%	-3,52%	14,97%	7,62%	20,05%	23,69%	Elevée
JPM US Technology D (acc) - USD	27,74%	8,98%	20,71%	17,90%	24,35%	28,64%	Elevée
JPM US Technology F (acc) - USD	27,71%	8,89%	20,53%	17,74%	24,23%	28,53%	Elevée
JPM US Technology I (acc) - JPY	23,76%	1,29%	23,38%	8,11%	26,74%	33,80%	Elevée
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	27,03%	8,01%	18,72%	15,69%	20,53%	24,49%	Elevée
JPM US Technology I (acc) - USD	28,34%	9,99%	22,36%	20,14%	26,76%	31,12%	Elevée
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	18,44%	-2,54%	16,74%	9,84%	22,50%	26,21%	Elevée
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	27,26%	9,16%	21,18%	18,58%	24,61%	0,00%	Elevée
JPM US Technology I2 (acc) - USD	28,39%	10,05%	22,47%	20,27%	26,87%	31,23%	Elevée
JPM US Technology X (acc) - USD	28,56%	10,35%	22,97%	20,94%	27,59%	31,97%	Elevée

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Value Fund							
JPM US Value A (acc) - EUR	-4,68%	-9,23%	-3,38%	-1,11%	6,67%	6,77%	Moyenne
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	2,78%	1,68%	0,25%	6,50%	8,51%	8,58%	Moyenne
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	2,53%	1,29%	-0,40%	5,63%	7,73%	0,00%	Moyenne
JPM US Value A (acc) - SGD	-2,00%	-4,21%	0,72%	1,76%	7,14%	7,70%	Moyenne
JPM US Value A (acc) - USD	3,34%	2,52%	1,39%	8,32%	10,53%	11,07%	Moyenne
JPM US Value A (dist) - GBP	-2,37%	-6,18%	-0,90%	-0,08%	6,38%	6,66%	Moyenne
JPM US Value A (dist) - USD	3,31%	2,49%	1,36%	8,31%	10,50%	11,04%	Moyenne
JPM US Value C (acc) - EUR	-4,47%	-8,82%	-2,72%	-0,20%	7,66%	7,76%	Moyenne
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	3,03%	2,17%	0,92%	7,46%	9,49%	9,54%	Moyenne
JPM US Value C (acc) - USD	3,55%	2,96%	2,05%	9,30%	11,52%	12,07%	Moyenne
JPM US Value C (dist) - GBP	-2,12%	-5,72%	-0,16%	0,92%	7,39%	7,67%	Moyenne
JPM US Value C (dist) - USD	3,56%	2,96%	2,06%	9,24%	11,39%	11,91%	Moyenne
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2,61%	1,35%	-0,35%	5,67%	7,67%	7,73%	Moyenne
JPM US Value D (acc) - USD	3,14%	2,12%	0,81%	7,50%	9,67%	10,22%	Moyenne
JPM US Value I (acc) - EUR	-4,46%	-8,80%	-2,69%	-0,15%	7,70%	7,80%	Moyenne
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	3,03%	2,17%	0,94%	7,49%	9,53%	9,58%	Moyenne
JPM US Value I (acc) - USD	3,57%	2,99%	2,09%	9,34%	11,56%	12,11%	Moyenne
JPM US Value I2 (acc) - EUR	-4,42%	-8,73%	-2,59%	-0,03%	7,82%	7,92%	Moyenne
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	3,07%	2,24%	1,05%	7,63%	9,65%	9,70%	Moyenne
JPM US Value I2 (acc) - USD	3,61%	3,07%	2,20%	9,49%	11,69%	12,24%	Moyenne
JPM US Value I2 (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Value I2 (dist) - USD	3,60%	3,05%	2,19%	9,47%	-	-	Moyenne
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	3,19%	2,48%	1,41%	8,15%	10,20%	10,25%	Moyenne
JPM US Value X (acc) - USD	3,72%	3,30%	2,55%	10,01%	12,23%	12,78%	Moyenne
JPM US Value X (dist) - USD^	3,72%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund							
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	8,26%	10,21%	5,55%	11,60%	9,58%	6,63%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	7,34%	9,08%	4,52%	11,09%	9,55%	6,65%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	7,31%	9,05%	4,49%	10,80%	9,16%	6,22%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	1,83%	1,92%	3,76%	4,31%	5,98%	3,09%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	6,76%	8,36%	3,41%	9,46%	7,58%	4,40%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	6,73%	7,86%	2,97%	8,99%	7,83%	4,96%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	6,50%	7,71%	2,61%	8,54%	7,07%	3,82%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	7,01%	8,54%	3,90%	10,22%	8,46%	5,10%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	6,57%	8,09%	3,17%	9,41%	8,14%	4,98%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	6,45%	7,77%	2,44%	8,07%	6,57%	3,77%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	8,18%	10,05%	5,36%	11,30%	9,10%	6,03%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	1,80%	1,90%	3,81%	4,34%	5,97%	3,12%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	6,54%	7,67%	2,54%	8,32%	6,89%	4,30%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	7,25%	8,89%	4,27%	10,76%	9,04%	6,03%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	7,52%	9,48%	5,08%	11,96%	10,42%	7,51%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	7,54%	9,49%	5,11%	11,60%	9,91%	6,93%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	6,98%	8,68%	3,98%	10,34%	8,44%	5,23%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	7,24%	9,08%	4,56%	11,15%	9,37%	5,96%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	6,79%	8,46%	3,78%	10,30%	9,03%	5,84%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	6,61%	8,11%	3,07%	8,91%	7,42%	4,60%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	8,42%	10,50%	6,05%	12,21%	9,95%	6,80%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	6,77%	8,13%	3,19%	9,29%	7,73%	5,11%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	7,46%	9,32%	4,89%	11,63%	9,88%	6,84%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	7,18%	8,78%	4,10%	10,56%	9,04%	6,15%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	6,36%	7,42%	2,21%	7,94%	6,44%	3,17%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	7,11%	8,63%	3,89%	10,22%	8,52%	5,53%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	6,50%	7,83%	2,63%	8,36%	6,54%	3,36%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	6,97%	8,32%	3,46%	9,61%	7,94%	4,98%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	-0,80%	-3,04%	0,21%	2,29%	6,65%	3,40%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	7,54%	9,51%	5,14%	12,03%	10,48%	7,56%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	7,75%	9,92%	5,74%	12,90%	11,32%	8,37%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund							
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	8,24%	9,83%	3,28%	9,83%	8,39%	7,38%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	0,22%	-2,24%	-0,70%	1,60%	6,32%	5,23%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	7,93%	9,17%	2,31%	8,69%	7,77%	7,41%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	8,65%	10,41%	4,19%	11,27%	10,14%	9,44%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	0,21%	-2,24%	-0,71%	1,47%	6,06%	4,93%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	0,19%	-2,21%	-0,66%	1,58%	6,08%	4,82%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	8,17%	9,65%	3,04%	9,47%	7,94%	6,76%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	7,73%	8,79%	2,00%	8,37%	7,20%	5,88%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	9,58%	11,34%	4,99%	11,37%	9,47%	8,51%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	3,01%	3,17%	3,42%	4,42%	6,44%	5,66%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	8,55%	10,17%	3,88%	10,80%	9,46%	8,55%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	0,41%	-1,88%	-0,15%	2,37%	7,12%	6,02%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	0,06%	-2,55%	-1,18%	0,94%	5,64%	4,55%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	8,47%	10,05%	3,68%	10,54%	9,43%	8,73%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	0,03%	-2,51%	-1,12%	0,93%	5,42%	4,19%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	0,03%	-2,55%	-1,15%	0,93%	5,41%	4,19%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	8,03%	9,42%	2,86%	9,21%	8,03%	6,70%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	0,45%	-1,79%	-0,02%	2,53%	-	-	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	8,07%	9,50%	2,96%	9,76%	8,73%	7,54%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)							
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	4,93%	4,47%	3,20%	4,77%	1,15%	1,31%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	5,53%	5,66%	5,12%	7,34%	3,61%	3,36%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	5,50%	5,55%	4,87%	6,97%	3,22%	3,04%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	6,18%	6,75%	6,54%	9,30%	5,47%	5,62%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	5,51%	5,70%	5,04%	6,99%	3,32%	3,15%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	5,98%	6,67%	6,44%	8,87%	4,85%	4,49%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	14,37%	19,28%	10,23%	16,89%	6,84%	7,14%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	5,12%	4,81%	3,64%	5,35%	1,71%	1,88%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	5,69%	5,99%	5,57%	7,94%	4,16%	3,91%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	6,35%	7,08%	7,03%	9,97%	6,11%	6,26%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	5,69%	6,00%	5,55%	7,57%	3,77%	3,64%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	6,22%	7,03%	7,03%	9,43%	5,32%	5,00%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	14,56%	19,69%	10,73%	17,69%	7,38%	7,68%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	5,76%	6,16%	5,77%	8,25%	4,43%	4,18%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	5,46%	5,46%	4,70%	6,83%	3,07%	2,85%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	5,67%	5,96%	5,59%	8,01%	4,19%	3,93%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	5,69%	6,01%	5,58%	7,54%	3,88%	3,72%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	5,77%	6,17%	5,80%	8,29%	4,47%	4,21%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	5,39%	5,42%	4,68%	6,77%	3,02%	2,77%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	5,91%	6,42%	6,16%	8,84%	5,00%	4,74%	Moyenne

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund							
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,26%	0,15%	-2,29%	1,01%	0,37%	0,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,81%	1,39%	-0,46%	3,68%	2,87%	0,70%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,83%	1,21%	-0,70%	3,32%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	1,42%	2,34%	0,96%	5,56%	4,76%	2,82%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,81%	1,32%	-0,46%	3,59%	2,80%	0,60%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,79%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,36%	0,34%	-1,99%	1,42%	0,75%	0,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,91%	1,52%	-0,16%	4,01%	3,28%	1,06%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,93%	1,41%	-0,40%	3,73%	3,05%	1,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	1,51%	2,53%	1,26%	5,98%	5,18%	3,22%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,91%	1,52%	-0,16%	4,00%	3,17%	0,98%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,42%	2,49%	1,19%	5,76%	4,73%	2,35%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	1,52%	2,54%	1,26%	5,94%	5,04%	3,10%	Moyenne
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,71%	1,13%	-0,75%	3,18%	2,45%	0,26%	Moyenne
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	2,13%	0,66%	5,13%	4,34%	2,39%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,37%	0,37%	-1,96%	1,46%	0,81%	0,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	1,54%	-0,14%	4,04%	3,31%	1,10%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	1,45%	2,49%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	0,94%	1,43%	-0,37%	3,78%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	1,52%	2,56%	1,29%	6,02%	5,23%	3,26%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,37%	0,36%	-1,97%	1,53%	0,83%	0,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,92%	1,55%	-0,13%	4,05%	3,29%	0,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	1,43%	2,51%	1,23%	5,81%	4,84%	0,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	1,52%	2,56%	1,29%	5,98%	5,16%	0,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	0,42%	0,46%	-1,83%	1,63%	0,96%	0,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,97%	1,63%	-0,01%	4,22%	3,47%	1,25%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	1,05%	1,73%	-	4,22%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1,57%	2,65%	1,42%	6,20%	5,39%	3,41%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,96%	1,63%	-0,01%	4,21%	3,38%	1,18%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	1,47%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	1,56%	2,64%	1,41%	6,16%	5,22%	3,16%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	0,46%	0,54%	-1,70%	1,83%	1,18%	-0,56%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,01%	1,72%	0,14%	4,43%	3,69%	0,00%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	1,61%	2,75%	1,57%	6,41%	5,61%	3,63%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)^	1,52%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	1,28%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)							
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,98%	2,21%	3,04%	4,79%	5,05%	0,00%	Faible
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	1,05%	2,36%	3,26%	5,10%	5,37%	0,00%	Faible
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	1,05%	2,36%	3,26%	4,95%	5,15%	0,00%	Faible
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund							
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,57%	3,04%	0,18%	4,34%	2,97%	0,53%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	2,19%	4,10%	1,67%	6,40%	4,89%	2,79%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	1,54%	2,88%	-0,08%	3,72%	2,25%	0,20%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	3,09%	5,20%	2,62%	6,90%	4,73%	2,52%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	2,16%	4,05%	1,59%	6,27%	4,67%	2,53%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	-5,60%	-7,57%	-2,69%	-2,30%	1,81%	-0,63%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1,70%	3,32%	0,58%	4,92%	3,53%	1,08%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	2,40%	4,45%	2,15%	7,07%	5,50%	3,37%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,82%	1,98%	4,47%	4,88%	4,44%	5,34%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	2,48%	4,67%	2,54%	7,57%	5,77%	3,34%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,44%	2,78%	-0,20%	3,81%	2,45%	0,02%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	2,06%	3,85%	1,30%	5,88%	4,37%	2,27%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	2,47%	4,68%	2,52%	7,60%	6,05%	3,92%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,92%	3,86%	2,15%	7,24%	7,39%	6,57%	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	2,41%	4,82%	3,53%	9,06%	9,01%	8,13%	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	1,92%	3,85%	2,15%	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	2,41%	4,82%	3,52%	8,88%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	2,42%	4,87%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	2,42%	4,87%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	2,47%	-	-	-	-	-	Moyenne

(5) Ce Compartiment a été liquidé le 25 juin 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,30%	1,60%	-0,46%	2,86%	3,16%	2,10%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,85%	2,79%	1,43%	5,51%	5,75%	4,23%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1,44%	3,83%	2,89%	7,54%	7,74%	6,62%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	1,47%	2,62%	4,81%	7,43%	8,68%	8,50%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,82%	2,77%	1,36%	5,30%	5,34%	3,74%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	1,41%	3,79%	2,82%	7,22%	7,19%	5,99%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,80%	2,71%	1,29%	5,31%	5,39%	3,78%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,26%	3,40%	2,22%	6,60%	6,14%	4,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	0,81%	2,71%	1,21%	5,26%	5,35%	4,45%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	1,40%	3,74%	2,75%	7,33%	7,32%	6,05%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,47%	1,91%	-	3,48%	3,78%	2,71%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,99%	3,08%	1,84%	6,09%	6,33%	4,79%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,93%	2,86%	1,51%	5,43%	5,85%	4,57%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	1,56%	4,09%	3,28%	8,09%	8,30%	7,17%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	1,62%	2,91%	5,28%	8,06%	9,33%	9,16%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,98%	3,08%	1,82%	5,89%	5,82%	4,22%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,45%	4,01%	3,18%	7,69%	7,42%	5,65%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	1,56%	4,10%	3,28%	7,84%	7,74%	6,50%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,96%	3,04%	1,73%	5,91%	5,98%	4,34%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	1,54%	4,02%	3,17%	7,89%	7,87%	6,59%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	0,49%	1,98%	0,09%	3,61%	3,89%	2,82%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	1,60%	4,16%	3,39%	8,23%	8,42%	7,29%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	1,57%	4,09%	3,26%	8,01%	7,99%	6,70%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,71%	2,53%	1,03%	4,97%	5,21%	3,69%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	0,70%	2,49%	0,96%	4,85%	4,92%	3,34%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD (hedged)	0,69%	2,47%	0,93%	4,81%	4,89%	3,29%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	-6,29%	-7,80%	-1,52%	-1,25%	4,59%	3,09%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,00%	3,10%	1,87%	6,13%	6,37%	4,83%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	1,58%	4,11%	3,31%	8,14%	8,34%	7,22%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	1,94%	1,94%	0,03%	3,47%	3,61%	2,48%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	1,61%	4,19%	3,41%	8,27%	8,46%	7,33%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	1,71%	4,38%	3,71%	8,70%	8,90%	7,77%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	1,71%	4,38%	3,71%	8,36%	8,23%	6,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	1,13%	3,36%	2,25%	6,67%	6,91%	5,37%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund							
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	2,68%	4,41%	1,95%	8,15%	7,75%	6,66%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	1,83%	2,51%	-0,85%	4,35%	4,46%	3,79%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	2,33%	3,74%	1,04%	7,09%	7,13%	5,87%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	2,86%	4,68%	2,36%	8,94%	8,69%	7,28%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	2,43%	3,74%	0,98%	6,96%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	3,01%	4,82%	2,54%	9,17%	9,20%	8,48%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	2,42%	3,67%	1,02%	6,85%	6,66%	5,26%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	-2,65%	-3,87%	0,23%	0,73%	4,94%	3,99%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	2,99%	4,74%	2,48%	8,88%	8,72%	7,78%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	2,91%	4,58%	2,21%	8,64%	8,20%	7,21%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	2,63%	4,30%	1,79%	8,00%	7,41%	6,24%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	2,36%	3,86%	1,14%	7,29%	7,55%	6,69%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	2,53%	4,11%	1,72%	8,01%	7,98%	6,85%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	2,14%	3,66%	0,82%	6,72%	6,63%	5,28%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	3,94%	5,92%	3,40%	9,40%	8,75%	7,75%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	2,97%	4,70%	2,41%	8,93%	8,74%	7,82%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	2,50%	2,89%	-0,29%	5,15%	5,25%	4,57%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	2,02%	4,05%	1,54%	7,82%	7,86%	6,61%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	3,05%	5,07%	2,94%	9,76%	9,51%	8,08%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	3,19%	5,14%	3,05%	9,90%	9,96%	9,21%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	2,55%	4,12%	1,60%	7,63%	7,31%	5,89%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	3,05%	5,09%	2,93%	9,46%	8,87%	7,20%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	3,19%	5,14%	3,04%	9,60%	9,26%	8,29%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	2,65%	4,23%	1,72%	8,19%	8,33%	7,44%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	3,13%	5,04%	2,88%	9,63%	9,42%	8,48%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	2,16%	3,36%	0,50%	6,31%	6,31%	5,09%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	2,82%	4,39%	1,95%	8,33%	8,39%	7,66%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	2,14%	3,29%	0,41%	6,12%	5,97%	4,63%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	2,76%	4,29%	1,80%	8,08%	7,91%	7,02%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	2,67%	4,14%	1,59%	7,77%	7,61%	6,73%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	2,56%	4,13%	1,63%	7,90%	7,91%	6,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	3,20%	5,17%	3,08%	9,95%	10,01%	9,26%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	2,56%	4,22%	1,74%	7,78%	7,39%	5,91%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	2,57%	4,17%	1,67%	7,97%	7,97%	6,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	3,22%	5,21%	3,13%	10,03%	10,07%	9,31%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	2,58%	4,17%	1,68%	7,74%	7,40%	5,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	3,07%	5,13%	3,02%	9,58%	9,96%	7,30%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	3,21%	5,20%	3,12%	9,74%	9,38%	8,42%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	2,68%	4,37%	2,00%	8,44%	8,46%	7,21%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	3,33%	5,43%	3,47%	10,51%	10,56%	9,81%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	3,18%	5,37%	3,35%	9,92%	9,30%	7,62%	Moyenne

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund							
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,55%	1,81%	-2,85%	0,80%	0,47%	-0,10%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,08%	3,01%	-1,00%	3,45%	3,03%	1,99%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	1,66%	4,02%	0,43%	5,42%	4,96%	4,32%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,09%	3,01%	-1,02%	3,43%	2,87%	1,81%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	1,66%	4,01%	0,42%	5,38%	4,76%	4,07%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	1,62%	3,94%	0,31%	5,26%	4,67%	3,97%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,20%	3,24%	-0,67%	3,90%	3,48%	2,44%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	1,78%	4,26%	0,78%	5,92%	5,45%	4,81%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,21%	3,25%	-0,67%	3,91%	3,32%	2,23%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	1,75%	4,19%	0,69%	5,77%	5,18%	4,46%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,97%	2,77%	-1,34%	2,97%	2,56%	1,52%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	1,55%	3,80%	0,11%	4,97%	4,51%	3,87%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	1,38%	3,43%	-0,42%	4,23%	3,68%	2,99%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,69%	2,09%	-2,45%	1,36%	1,02%	0,44%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	-6,10%	-7,65%	-3,92%	-3,26%	1,84%	0,81%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,21%	3,27%	-0,64%	3,94%	3,53%	2,48%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	0,78%	2,10%	-2,77%	0,71%	-0,24%	-0,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	1,21%	3,24%	-0,64%	3,83%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	1,79%	4,28%	0,81%	5,96%	5,49%	4,85%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	1,21%	3,25%	-0,64%	3,93%	3,38%	2,32%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1,24%	3,32%	-0,55%	4,05%	3,62%	2,57%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,31%	3,47%	-0,34%	4,38%	3,95%	2,88%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund							
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	-1,20%	-2,51%	-3,36%	2,21%	4,36%	3,58%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	-0,25%	-0,76%	-1,56%	3,55%	2,26%	3,58%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	2,62%	4,89%	2,67%	6,66%	2,80%	4,59%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	8,15%	11,75%	3,30%	13,40%	5,94%	7,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	-0,25%	-0,75%	-1,56%	3,48%	2,12%	3,39%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	2,22%	2,58%	1,03%	4,59%	1,92%	3,37%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	-0,25%	-0,67%	-1,50%	3,56%	2,16%	3,37%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	7,86%	11,19%	2,11%	11,60%	3,93%	5,44%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	9,21%	12,71%	4,03%	13,52%	5,42%	7,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	8,10%	11,48%	2,98%	12,79%	5,28%	6,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	-0,09%	-0,45%	-1,12%	4,16%	2,86%	4,19%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	7,48%	10,76%	1,91%	11,57%	4,27%	5,62%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	8,28%	12,11%	3,76%	14,10%	6,57%	8,35%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	2,36%	2,89%	1,49%	5,18%	2,47%	3,91%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	8,22%	11,83%	3,46%	13,59%	5,95%	7,59%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	-0,35%	-0,96%	-1,90%	3,07%	1,74%	3,06%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	7,98%	11,50%	2,88%	12,78%	5,38%	7,18%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	-0,44%	-1,07%	-1,88%	3,02%	1,61%	2,88%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	7,10%	9,90%	0,75%	9,88%	2,69%	3,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	7,90%	11,21%	2,50%	12,26%	4,80%	6,47%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	7,38%	10,38%	1,34%	10,65%	2,96%	4,37%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	7,77%	10,94%	2,15%	11,71%	4,31%	5,98%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	-0,08%	-0,43%	-1,09%	4,20%	2,91%	4,23%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	7,48%	10,78%	1,95%	11,63%	4,32%	5,66%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	8,32%	12,13%	3,78%	14,13%	6,60%	8,41%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	-0,08%	-0,44%	-1,09%	4,12%	2,71%	3,95%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	7,49%	10,78%	1,96%	11,27%	3,88%	5,03%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	-0,05%	-0,37%	-1,00%	4,33%	3,02%	4,35%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	-0,37%	-0,99%	-1,92%	3,02%	1,74%	3,05%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	-0,36%	-0,92%	-1,85%	3,06%	1,68%	2,90%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	8,46%	12,39%	4,20%	14,74%	7,14%	8,95%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	8,23%	12,22%	3,85%	13,85%	5,93%	6,90%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	0,04%	-0,17%	-0,71%	4,74%	3,43%	4,77%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund							
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	4,39%	6,58%	2,67%	9,24%	6,33%	5,80%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	5,10%	7,71%	4,25%	11,47%	8,47%	8,39%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	4,40%	6,58%	2,68%	8,97%	5,86%	5,22%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	5,11%	7,72%	4,25%	11,14%	7,90%	7,69%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,45%	6,72%	2,86%	9,53%	6,63%	6,13%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	5,17%	7,84%	4,45%	11,76%	8,78%	8,70%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	4,47%	6,72%	2,87%	9,23%	6,10%	5,46%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	4,42%	6,59%	2,65%	9,18%	6,13%	5,50%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	5,27%	8,04%	4,72%	12,11%	9,02%	8,92%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	5,26%	8,04%	4,72%	11,71%	8,43%	8,14%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,61%	7,02%	3,32%	10,19%	7,26%	6,76%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	5,33%	8,17%	4,92%	12,44%	9,44%	9,36%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	5,32%	8,17%	4,91%	11,98%	8,71%	8,45%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,19%	6,19%	2,09%	8,44%	5,56%	5,10%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	4,91%	7,32%	3,67%	10,65%	7,70%	7,62%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	4,13%	6,06%	1,90%	8,13%	5,12%	4,53%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	4,49%	6,79%	2,94%	9,53%	6,39%	5,73%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	-2,83%	-4,19%	0,03%	2,71%	5,68%	5,20%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,62%	7,05%	3,35%	10,23%	7,31%	6,80%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,65%	7,12%	3,45%	10,37%	7,43%	6,91%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	5,37%	8,27%	5,05%	12,62%	9,59%	9,51%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	4,76%	7,33%	3,74%	10,80%	7,86%	7,34%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	5,47%	8,46%	5,35%	13,06%	10,04%	9,96%	Moyenne
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund							
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	1,72%	0,89%	0,54%	4,37%	3,63%	0,71%	Moyenne
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	1,70%	0,90%	0,56%	4,36%	3,57%	0,67%	Moyenne
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	1,74%	0,96%	0,70%	4,56%	3,81%	0,90%	Moyenne
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	1,75%	1,00%	0,70%	4,57%	3,81%	0,89%	Moyenne
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	1,63%	0,78%	0,42%	4,15%	3,38%	0,49%	Moyenne
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	1,76%	1,01%	0,73%	4,62%	3,86%	0,94%	Moyenne
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	1,79%	1,07%	0,80%	4,72%	3,94%	1,02%	Moyenne
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	1,64%	0,79%	0,41%	4,16%	3,40%	0,49%	Moyenne
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	1,83%	1,15%	0,93%	4,89%	4,13%	1,20%	Moyenne
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund							
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	1,52%	0,68%	0,68%	4,55%	3,98%	1,18%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	1,53%	0,67%	0,65%	4,57%	3,91%	1,15%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	1,63%	0,87%	0,95%	5,00%	4,38%	1,59%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	1,45%	0,49%	0,39%	4,22%	3,60%	0,82%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	1,65%	0,89%	0,98%	5,04%	4,42%	0,00%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	1,73%	1,07%	1,26%	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund							
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,81%	1,81%	2,78%	5,99%	6,29%	3,84%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	1,88%	2,01%	3,11%	6,42%	6,75%	4,28%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,67%	1,60%	2,49%	5,54%	5,86%	3,41%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	1,91%	2,05%	3,17%	6,48%	6,80%	4,34%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	2,01%	2,26%	3,49%	6,92%	7,24%	4,77%	Moyenne
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund							
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,79%	1,60%	2,14%	4,19%	3,69%	1,81%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,65%	1,53%	2,08%	4,05%	3,59%	1,73%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,78%	1,56%	2,18%	4,28%	3,84%	1,95%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,71%	1,53%	2,08%	4,06%	3,60%	1,74%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,78%	1,63%	2,25%	4,32%	3,86%	1,98%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,80%	1,67%	2,30%	4,38%	3,91%	2,03%	Faible
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund							
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	1,98%	2,33%	3,84%	6,61%	7,42%	8,00%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	1,96%	2,36%	4,00%	6,27%	7,10%	7,60%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	2,03%	2,48%	4,09%	6,93%	7,78%	8,37%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	2,58%	3,48%	5,54%	8,79%	9,43%	9,96%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,81%	2,03%	3,46%	5,96%	6,84%	7,41%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	1,80%	2,01%	3,37%	5,88%	6,59%	7,05%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	2,06%	2,52%	4,16%	7,00%	7,84%	8,42%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	2,09%	2,59%	4,26%	7,14%	7,97%	8,55%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	1,82%	2,04%	3,43%	5,99%	6,83%	7,40%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	2,17%	2,75%	4,51%	7,49%	8,34%	8,92%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund							
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,83%	0,99%	1,61%	2,92%	3,47%	4,65%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	1,39%	2,18%	3,51%	5,54%	6,04%	6,78%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	2,00%	3,19%	4,92%	7,46%	7,86%	8,92%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	1,39%	2,17%	3,47%	5,44%	5,83%	6,47%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	1,48%	2,37%	3,79%	5,92%	6,41%	7,16%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	1,26%	1,91%	3,10%	4,97%	5,46%	6,20%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	1,25%	1,89%	3,05%	4,87%	5,27%	5,91%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	1,49%	2,38%	3,82%	5,96%	6,45%	7,20%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	1,55%	2,49%	3,99%	6,19%	6,69%	7,43%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	1,25%	1,91%	3,10%	4,97%	5,46%	6,20%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	1,61%	2,62%	4,18%	6,45%	6,95%	7,69%	Faible
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund							
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	2,23%	3,11%	2,67%	6,89%	6,84%	5,49%	Moyenne
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	2,87%	4,18%	4,13%	8,96%	8,83%	7,76%	Moyenne
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	2,20%	3,10%	2,54%	6,75%	6,53%	5,08%	Moyenne
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	2,35%	3,39%	3,00%	7,41%	7,35%	5,96%	Moyenne
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	2,96%	4,41%	4,44%	9,43%	9,32%	8,24%	Moyenne
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	2,33%	3,33%	2,90%	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	2,14%	2,96%	2,35%	6,51%	6,45%	5,07%	Moyenne
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	2,09%	2,89%	2,24%	6,32%	6,12%	4,69%	Moyenne
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	2,14%	2,96%	2,35%	6,51%	6,45%	5,07%	Moyenne
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	2,12%	2,91%	2,25%	6,33%	6,14%	4,69%	Moyenne
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	2,57%	3,72%	3,54%	8,31%	8,63%	7,73%	Moyenne
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	2,97%	4,60%	4,75%	9,74%	9,47%	8,01%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund							
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	3,76%	6,16%	0,38%	7,80%	4,34%	2,07%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	3,73%	6,15%	0,35%	7,70%	4,21%	1,95%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	3,84%	6,38%	0,64%	8,16%	4,75%	2,46%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	3,57%	5,93%	-	7,26%	3,89%	1,64%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	-4,19%	-5,78%	-4,05%	-1,20%	1,17%	0,00%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	3,85%	6,41%	0,67%	8,21%	4,80%	2,50%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	3,95%	6,60%	0,94%	8,60%	5,17%	2,87%	Moyenne

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund							
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	2,07%	2,09%	-0,36%	2,80%	1,69%	1,27%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	2,93%	3,85%	2,22%	6,36%	5,99%	6,34%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	2,63%	3,29%	1,50%	5,42%	4,22%	3,33%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	3,15%	4,28%	2,89%	7,25%	5,82%	4,86%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	4,27%	5,51%	4,10%	7,98%	6,24%	5,58%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	2,65%	3,19%	1,27%	5,11%	3,95%	3,25%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	2,71%	3,34%	1,55%	5,37%	4,20%	3,98%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	3,27%	4,34%	2,98%	7,44%	6,16%	5,59%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	2,06%	2,08%	-0,37%	2,78%	1,63%	1,20%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	2,63%	3,29%	1,50%	5,32%	4,05%	3,14%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	3,16%	4,28%	2,90%	7,12%	5,60%	4,63%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	3,27%	4,34%	2,97%	7,30%	5,93%	5,32%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	2,61%	3,26%	1,45%	5,33%	4,09%	3,22%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	2,61%	3,24%	1,42%	5,27%	3,99%	3,08%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	2,62%	3,26%	1,45%	5,33%	4,10%	3,22%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	4,22%	5,35%	3,96%	7,75%	5,92%	5,34%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	2,66%	3,34%	1,36%	5,28%	3,98%	3,76%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	3,24%	4,28%	2,88%	7,28%	5,89%	5,26%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	2,20%	2,37%	0,04%	3,37%	2,26%	1,83%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	2,78%	3,58%	1,93%	6,00%	4,80%	3,90%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	3,30%	4,58%	3,33%	7,86%	6,41%	5,44%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	4,35%	5,72%	4,44%	8,56%	6,82%	6,15%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	2,86%	3,64%	1,92%	5,98%	4,78%	4,56%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	3,41%	4,63%	3,39%	8,02%	6,74%	6,16%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	3,20%	4,17%	2,78%	7,02%	5,25%	4,48%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	2,89%	3,72%	2,18%	6,43%	5,34%	4,89%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	3,29%	4,56%	3,32%	7,68%	6,12%	5,08%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	2,78%	3,52%	1,83%	5,82%	4,45%	4,23%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	3,41%	4,61%	3,38%	7,84%	6,44%	5,81%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	2,76%	3,55%	1,87%	5,91%	4,65%	3,78%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	4,33%	5,67%	4,35%	8,28%	6,49%	5,78%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	2,70%	3,50%	1,73%	5,77%	4,52%	4,26%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	3,38%	4,54%	3,27%	7,83%	6,44%	5,80%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	2,24%	2,43%	0,14%	3,49%	2,37%	1,94%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	2,80%	3,65%	2,02%	6,12%	4,91%	4,01%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	3,35%	4,65%	3,43%	7,99%	6,52%	5,55%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	2,88%	3,72%	1,96%	6,02%	4,88%	4,66%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	3,44%	4,69%	3,49%	8,15%	6,86%	6,28%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	3,34%	4,65%	3,42%	7,79%	6,22%	5,19%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	3,45%	4,70%	3,49%	7,99%	6,56%	5,92%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	2,80%	3,62%	1,97%	6,03%	4,77%	3,89%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	2,86%	3,64%	1,94%	5,97%	4,64%	4,38%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	3,42%	4,63%	3,37%	7,97%	6,55%	5,91%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,50%	3,04%	1,12%	4,89%	3,69%	2,81%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	3,14%	4,08%	2,58%	6,89%	5,62%	5,05%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	2,50%	3,01%	1,09%	4,83%	3,59%	2,72%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	2,49%	3,00%	1,06%	4,78%	3,52%	2,63%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	2,48%	3,00%	1,07%	4,81%	3,59%	2,72%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	3,11%	4,01%	2,48%	6,72%	5,37%	4,75%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	2,77%	3,59%	1,95%	6,03%	4,83%	3,94%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	3,42%	4,64%	3,42%	8,07%	6,78%	6,21%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	2,82%	3,67%	2,06%	6,17%	4,95%	4,05%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	3,47%	4,72%	3,52%	8,20%	6,90%	6,32%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	2,50%	3,03%	1,12%	4,88%	3,69%	2,81%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	2,48%	3,01%	1,10%	4,83%	3,59%	2,73%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	13,42%	25,47%	10,77%	19,58%	6,73%	12,07%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	2,91%	3,86%	2,34%	6,58%	5,37%	4,47%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	2,44%	2,68%	0,19%	3,34%	1,60%	1,28%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	3,56%	4,91%	3,82%	8,63%	7,33%	6,75%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)							
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	2,20%	2,30%	-0,26%	3,10%	1,79%	0,00%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	2,77%	3,50%	1,62%	5,71%	4,32%	3,28%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	2,79%	3,40%	1,39%	5,42%	4,06%	3,21%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	3,41%	4,56%	3,09%	7,75%	6,27%	5,53%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	2,86%	3,58%	1,59%	5,57%	4,12%	3,72%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	3,39%	4,50%	2,98%	7,58%	5,99%	5,20%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	2,91%	3,78%	2,04%	6,29%	4,90%	3,85%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	3,57%	4,86%	3,52%	8,36%	6,86%	6,11%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	3,45%	4,79%	3,45%	8,03%	6,26%	5,16%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	2,65%	3,25%	1,25%	5,18%	3,80%	2,77%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	2,92%	3,81%	2,07%	6,34%	4,94%	3,90%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	2,94%	3,70%	1,84%	6,04%	4,67%	3,82%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	-4,45%	-7,13%	-1,30%	-0,96%	3,16%	2,04%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	2,96%	3,89%	2,17%	6,46%	5,06%	4,00%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	2,64%	3,26%	1,24%	5,18%	3,80%	2,77%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD	3,70%	5,13%	3,94%	8,95%	7,45%	6,70%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund							
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,34%	1,27%	3,45%	4,93%	6,43%	5,77%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	1,90%	2,24%	4,82%	6,80%	8,23%	7,89%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	1,34%	1,27%	3,44%	4,78%	6,23%	5,56%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	2,01%	2,47%	5,18%	7,28%	8,72%	8,37%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,24%	1,08%	3,14%	4,52%	6,01%	5,35%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,80%	2,05%	4,52%	6,37%	7,80%	7,46%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	2,02%	2,49%	5,20%	7,32%	8,76%	8,41%	Moyenne

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund							
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,28%	2,79%	1,01%	5,44%	5,34%	3,18%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,44%	0,89%	-1,73%	1,67%	2,06%	0,10%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,93%	2,04%	0,08%	4,25%	4,61%	2,28%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,46%	2,95%	1,26%	5,72%	5,55%	3,27%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,25%	2,63%	0,89%	5,50%	5,98%	3,91%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,96%	1,90%	-0,21%	3,87%	4,26%	2,15%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,01%	2,05%	-	4,08%	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	1,58%	3,10%	1,53%	6,22%	6,55%	4,56%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,94%	2,03%	0,04%	4,18%	4,43%	2,12%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	1,42%	3,01%	1,42%	5,96%	5,92%	3,52%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	1,56%	3,06%	1,50%	6,14%	6,35%	4,34%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,94%	2,00%	-	4,10%	4,38%	2,07%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	0,81%	1,92%	-0,26%	3,50%	3,80%	0,00%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	-3,66%	-3,61%	0,89%	-0,07%	3,35%	1,37%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	1,54%	3,02%	1,43%	6,09%	6,29%	4,25%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	1,11%	-1,42%	2,11%	2,51%	0,54%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,06%	2,25%	0,39%	4,67%	5,04%	2,73%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1,07%	2,13%	0,12%	4,35%	4,73%	2,61%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	1,10%	2,33%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	1,67%	3,29%	1,84%	6,68%	7,02%	5,02%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	1,46%	2,96%	1,35%	5,80%	5,61%	3,42%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	0,54%	1,11%	-1,43%	2,14%	2,41%	0,47%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,07%	2,27%	0,38%	4,63%	4,86%	2,58%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,57%	3,22%	1,75%	6,40%	6,38%	3,94%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	1,68%	3,29%	1,84%	6,58%	6,76%	4,75%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	1,06%	2,22%	0,33%	4,57%	4,84%	2,51%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	1,64%	3,23%	1,76%	6,55%	6,75%	4,70%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,83%	1,84%	-0,25%	3,75%	4,15%	1,85%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,46%	2,91%	1,24%	5,82%	6,12%	4,15%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	0,93%	1,85%	-0,36%	3,68%	3,99%	1,71%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,43%	2,81%	1,12%	5,66%	5,88%	3,85%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	1,28%	2,51%	0,68%	5,04%	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	1,13%	-1,39%	2,16%	2,55%	0,58%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	-6,21%	-8,52%	-2,91%	-2,56%	3,35%	1,03%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,07%	2,29%	0,42%	4,71%	5,08%	2,78%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	1,68%	3,31%	1,87%	6,73%	7,07%	5,06%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	1,06%	2,25%	0,36%	4,62%	4,87%	2,55%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1,11%	2,34%	0,49%	4,82%	5,18%	2,87%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	0,67%	1,21%	-1,68%	1,54%	1,35%	-0,37%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	1,72%	3,38%	1,96%	6,81%	7,15%	5,15%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	1,60%	3,31%	1,86%	6,54%	6,51%	4,06%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	0,85%	1,83%	-0,25%	3,79%	4,15%	1,86%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	0,84%	1,80%	-0,29%	3,71%	3,98%	1,68%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,18%	2,49%	0,71%	5,14%	5,51%	3,19%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	1,79%	3,53%	2,19%	7,17%	7,51%	5,49%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	1,67%	3,45%	2,08%	6,86%	6,79%	4,29%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	1,79%	3,52%	2,19%	7,06%	7,25%	5,19%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund							
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,78%	1,96%	-	3,59%	2,44%	0,65%	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,41%	1,16%	-1,06%	2,35%	1,68%	-0,33%	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,89%	2,11%	0,18%	3,89%	2,65%	0,00%	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,38%	1,26%	-1,04%	2,25%	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	0,98%	2,21%	0,43%	4,35%	3,56%	1,81%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,47%	1,27%	-0,86%	2,58%	1,90%	-0,10%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	0,94%	2,21%	0,33%	4,10%	2,88%	0,91%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,40%	1,32%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	1,05%	2,31%	0,55%	4,52%	3,77%	2,01%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,94%	2,25%	0,45%	4,31%	3,38%	1,34%	Moyenne
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,34%	1,11%	-1,17%	2,17%	1,47%	-0,50%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,45%	1,32%	-0,85%	2,61%	1,93%	-0,08%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	1,06%	2,33%	0,58%	4,56%	3,81%	2,05%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,44%	1,32%	-0,85%	2,64%	1,91%	-0,09%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	1,06%	2,33%	0,58%	4,55%	3,76%	0,00%	Moyenne
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,47%	1,38%	-0,77%	2,70%	2,01%	0,00%	Moyenne
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,45%	1,45%	-0,67%	2,85%	2,17%	0,18%	Moyenne
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	1,12%	2,47%	0,78%	4,83%	4,08%	2,32%	Moyenne
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	1,01%	2,40%	0,67%	4,60%	3,66%	1,61%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund							
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,56%	1,52%	1,52%	3,48%	3,34%	1,74%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	1,13%	2,54%	2,93%	5,41%	5,10%	3,75%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,62%	1,63%	1,66%	3,68%	3,48%	1,88%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	1,22%	2,59%	3,04%	5,59%	5,26%	3,92%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,13%	2,52%	3,00%	5,27%	4,85%	3,20%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,57%	1,54%	1,54%	3,53%	3,28%	1,70%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund							
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,66%	1,20%	1,47%	3,69%	3,69%	1,87%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	1,25%	2,37%	2,94%	5,63%	5,52%	3,98%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,73%	1,48%	1,76%	4,04%	4,05%	2,26%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	1,28%	2,44%	3,15%	5,92%	5,84%	4,30%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	1,30%	2,48%	3,16%	5,86%	5,71%	4,20%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,58%	1,16%	1,27%	3,36%	3,37%	1,60%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	-6,54%	-9,23%	-1,65%	-3,23%	2,23%	0,35%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,75%	1,51%	1,81%	4,09%	4,09%	2,31%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	1,32%	2,51%	3,20%	6,00%	5,90%	4,36%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	1,27%	2,46%	3,19%	5,87%	5,59%	3,77%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,79%	1,58%	1,92%	4,24%	4,23%	2,44%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	1,36%	2,58%	3,32%	6,14%	6,04%	4,49%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD+^	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)+^	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	1,39%	2,64%	3,42%	6,30%	6,22%	4,95%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund							
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,45%	2,19%	1,32%	4,77%	4,34%	3,66%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,99%	3,15%	2,58%	6,30%	5,35%	4,71%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	2,05%	3,21%	2,74%	6,72%	6,22%	5,83%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	1,44%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	2,04%	3,17%	2,69%	6,64%	6,06%	5,62%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,97%	1,14%	-0,36%	2,41%	2,06%	1,81%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,50%	2,30%	1,48%	4,98%	4,55%	3,87%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,02%	3,27%	2,85%	6,81%	6,18%	5,46%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,46%	2,89%	1,67%	5,11%	4,52%	3,99%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	2,11%	3,30%	2,89%	6,94%	6,44%	6,04%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,49%	2,29%	1,48%	4,89%	4,40%	3,69%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,50%	2,29%	1,44%	4,91%	4,42%	3,72%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	1,49%	2,28%	1,43%	4,88%	4,34%	3,61%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	2,09%	3,28%	2,84%	6,85%	6,27%	5,83%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,59%	2,46%	1,71%	5,30%	4,87%	4,18%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,11%	1,41%	0,05%	2,97%	2,63%	2,37%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	-5,82%	-8,44%	-1,56%	-2,09%	3,12%	2,34%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,65%	2,59%	1,90%	5,56%	5,13%	4,45%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,16%	3,56%	3,29%	7,41%	6,77%	6,05%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,45%	4,09%	4,14%	8,42%	7,88%	8,56%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	2,25%	3,59%	3,32%	7,53%	7,03%	6,62%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,16%	3,55%	3,28%	7,25%	6,52%	5,72%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	2,25%	3,58%	3,32%	7,37%	6,82%	6,35%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	2,23%	3,56%	3,26%	7,43%	6,84%	6,39%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,25%	1,80%	0,73%	3,92%	3,51%	2,84%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,06%	3,29%	2,93%	6,75%	6,21%	6,89%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	1,85%	2,80%	2,12%	5,87%	5,38%	4,98%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	1,24%	1,77%	0,69%	3,87%	3,40%	2,72%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	1,25%	1,79%	0,71%	3,89%	3,41%	2,71%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	1,84%	2,77%	2,09%	5,81%	5,25%	4,82%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,59%	2,48%	1,74%	5,34%	4,91%	4,23%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,66%	2,61%	1,93%	5,61%	5,17%	4,49%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	1,22%	1,47%	-0,17%	2,44%	1,45%	1,36%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	2,25%	3,61%	3,34%	7,57%	7,07%	6,66%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,15%	3,57%	3,30%	7,28%	6,55%	5,76%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,68%	2,66%	2,01%	5,71%	5,28%	4,59%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	2,28%	3,68%	3,45%	7,70%	7,18%	6,78%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,25%	1,80%	0,72%	3,94%	3,51%	2,84%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	1,24%	1,77%	0,70%	3,88%	3,41%	2,72%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund							
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	-0,82%	-1,46%	-0,23%	2,41%	3,59%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,44%	1,93%	1,28%	4,84%	4,30%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	7,50%	11,26%	4,67%	12,14%	7,30%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,54%	2,14%	1,60%	5,26%	4,72%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	1,95%	2,97%	2,82%	7,07%	6,55%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	-0,91%	-1,65%	-0,52%	2,01%	3,17%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,33%	1,73%	0,98%	4,41%	3,89%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	7,41%	11,06%	4,37%	11,71%	6,87%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	1,74%	2,55%	2,20%	6,21%	5,69%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,55%	2,15%	1,62%	5,30%	4,76%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	1,95%	2,97%	2,84%	7,10%	6,58%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	1,59%	2,25%	1,76%	5,48%	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	-0,92%	-1,66%	-0,52%	2,00%	3,17%	0,00%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,33%	1,73%	0,98%	4,41%	3,88%	0,00%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Income Fund							
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,62%	3,39%	3,19%	6,49%	5,98%	3,59%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	0,61%	1,45%	0,27%	2,60%	2,62%	0,58%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,15%	2,62%	2,14%	5,19%	5,17%	2,62%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,67%	3,59%	3,50%	6,97%	6,76%	4,13%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1,21%	2,65%	2,07%	5,15%	5,12%	3,25%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,74%	3,63%	3,56%	7,15%	7,05%	4,82%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	0,60%	1,46%	0,25%	2,58%	2,57%	0,54%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,16%	2,59%	2,06%	5,09%	4,93%	2,40%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,66%	3,54%	3,39%	6,78%	6,36%	3,69%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - USD	1,72%	3,58%	3,44%	6,94%	6,63%	4,33%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,46%	3,28%	3,03%	6,24%	5,68%	3,21%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,23%	2,68%	2,31%	5,46%	5,68%	3,54%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,14%	2,58%	2,04%	5,05%	4,91%	2,37%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,64%	3,53%	3,38%	6,77%	6,35%	3,68%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	0,67%	1,44%	0,02%	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - HKD	2,55%	4,62%	4,41%	7,28%	6,61%	4,26%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	1,00%	2,49%	1,74%	4,48%	4,31%	2,20%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - SGD	-3,48%	-3,04%	3,00%	0,81%	3,75%	1,54%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	1,23%	2,58%	2,00%	4,98%	4,86%	2,98%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,79%	3,60%	3,41%	6,96%	6,61%	4,31%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	1,73%	0,67%	3,16%	3,19%	1,14%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	1,29%	2,89%	2,52%	5,74%	5,72%	3,17%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,82%	1,73%	0,45%	2,59%	1,88%	0,00%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	1,32%	2,86%	2,47%	5,58%	5,64%	3,80%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - USD	1,87%	3,90%	3,96%	7,71%	7,61%	5,38%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	1,70%	3,65%	3,49%	6,89%	6,19%	3,75%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,74%	1,73%	0,66%	3,14%	3,12%	1,06%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	1,29%	2,85%	2,46%	5,63%	5,47%	2,91%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	1,79%	3,82%	3,81%	7,36%	6,91%	4,23%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	1,35%	2,93%	2,44%	5,55%	5,46%	3,51%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - USD	1,85%	3,83%	3,82%	7,48%	7,14%	4,83%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	1,69%	3,63%	3,41%	6,84%	6,20%	3,72%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - HKD	2,86%	5,08%	4,95%	8,14%	7,23%	4,82%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	1,23%	2,92%	2,31%	5,13%	4,97%	2,79%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	1,32%	2,92%	2,50%	5,57%	5,46%	3,50%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - USD	1,85%	3,83%	3,82%	7,47%	7,15%	4,82%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	1,80%	3,85%	3,75%	7,19%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,79%	1,80%	0,78%	3,28%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	1,33%	2,96%	2,62%	5,87%	5,84%	3,28%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	1,90%	3,97%	4,06%	7,85%	7,73%	5,49%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,78%	1,80%	0,76%	3,26%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	1,31%	2,92%	2,54%	5,74%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	1,83%	3,89%	3,91%	7,48%	7,03%	4,33%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - USD	1,88%	3,90%	3,92%	7,60%	7,26%	4,93%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	1,74%	3,68%	3,65%	7,05%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	-1,91%	0,28%	0,24%	3,32%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	1,29%	2,99%	2,53%	5,75%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	1,89%	3,91%	3,93%	7,62%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	1,03%	2,37%	1,74%	4,65%	4,63%	2,10%	Moyenne
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,60%	3,37%	3,15%	6,60%	6,50%	4,28%	Moyenne
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1,02%	2,33%	1,68%	4,56%	4,42%	1,90%	Moyenne
JPM Income Fund D (div) - USD	1,59%	3,31%	3,04%	6,39%	6,09%	3,82%	Moyenne
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,58%	3,30%	3,04%	6,39%	6,10%	3,81%	Moyenne
JPM Income Fund F (acc) - USD	1,48%	3,11%	2,76%	6,05%	5,96%	3,76%	Moyenne
JPM Income Fund F (mth) - USD	1,47%	3,05%	2,66%	5,87%	5,60%	3,33%	Moyenne
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	1,30%	2,90%	2,55%	5,77%	5,75%	3,20%	Moyenne
JPM Income Fund I (acc) - USD	1,88%	3,92%	3,99%	7,76%	7,66%	5,42%	Moyenne
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	1,29%	2,87%	2,48%	5,65%	5,50%	2,94%	Moyenne
JPM Income Fund I (mth) - USD	1,87%	3,86%	3,87%	7,54%	7,20%	4,86%	Moyenne
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1,34%	2,98%	2,65%	5,91%	5,88%	3,32%	Moyenne
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	1,92%	4,00%	4,09%	7,89%	7,78%	5,53%	Moyenne
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)^	1,86%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	1,03%	2,36%	1,72%	4,64%	4,62%	2,09%	Moyenne
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	1,01%	2,32%	1,67%	4,54%	4,41%	1,89%	Moyenne
JPM Income Fund X (acc) - USD	2,02%	4,19%	4,39%	8,31%	8,21%	5,96%	Moyenne
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	1,42%	3,13%	2,86%	6,18%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund X (div) - USD^	1,99%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	1,79%	3,90%	3,94%	7,39%	6,77%	4,31%	Moyenne

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund							
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	1,49%	2,96%	1,06%	5,74%	4,26%	3,05%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	1,50%	2,95%	1,04%	5,69%	4,14%	2,95%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	1,49%	2,92%	0,97%	5,59%	3,97%	2,72%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	1,25%	2,46%	0,32%	4,69%	3,23%	2,02%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	1,25%	2,44%	0,29%	4,64%	3,13%	1,95%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	1,24%	2,43%	0,27%	4,60%	3,06%	1,84%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	1,25%	2,46%	0,32%	4,68%	3,22%	2,02%	Moyenne
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	1,25%	2,44%	0,29%	4,63%	3,13%	1,95%	Moyenne
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund							
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,47%	1,19%	1,63%	2,89%	3,32%	2,34%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	1,04%	2,18%	3,02%	4,76%	5,08%	4,35%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	1,34%	1,86%	3,20%	3,63%	2,64%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,69%	1,76%	2,53%	4,01%	4,41%	3,63%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,57%	1,39%	1,85%	3,14%	3,57%	3,26%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	1,11%	2,33%	3,25%	5,07%	5,39%	4,67%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	1,08%	2,34%	3,28%	4,82%	5,03%	4,11%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	1,11%	2,33%	3,25%	4,91%	5,18%	4,50%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)+^	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	1,09%	2,36%	3,31%	5,06%	5,29%	4,31%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	1,12%	2,35%	3,28%	5,11%	5,44%	4,71%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD^	1,12%	2,35%	3,28%	-	-	-	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	1,17%	2,46%	3,44%	5,34%	5,66%	0,00%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	1,14%	2,46%	3,47%	5,21%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund							
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,98%	3,31%	-0,10%	4,25%	2,89%	0,82%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,54%	2,57%	-1,10%	3,01%	2,13%	-0,09%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,68%	2,66%	-1,14%	2,96%	-	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,13%	3,57%	0,34%	4,96%	4,08%	2,13%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	1,14%	3,60%	0,35%	5,08%	3,95%	2,01%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	1,11%	3,54%	0,28%	4,91%	3,89%	1,93%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	2,07%	4,68%	1,41%	5,51%	4,00%	1,99%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	-4,04%	-3,07%	-0,09%	-1,11%	1,05%	-0,84%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	0,60%	2,60%	-1,22%	2,88%	2,00%	0,46%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	1,04%	3,55%	0,20%	4,85%	3,86%	1,90%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,66%	2,81%	-0,73%	3,52%	2,63%	0,41%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	1,25%	3,85%	0,73%	5,54%	4,59%	2,62%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,65%	2,81%	-0,74%	3,53%	2,57%	0,42%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	1,25%	3,86%	0,72%	5,51%	4,43%	2,45%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	1,23%	3,80%	0,64%	5,42%	4,40%	2,42%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	1,24%	3,80%	0,65%	5,43%	4,40%	2,42%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,47%	2,43%	-1,29%	2,73%	1,86%	-0,34%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,04%	3,45%	0,15%	4,73%	3,80%	1,86%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	0,87%	3,05%	-0,44%	3,89%	2,90%	0,96%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	-0,02%	1,52%	-2,62%	0,85%	-	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	-6,58%	-8,02%	-3,98%	-3,61%	1,01%	-1,29%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	2,83%	-0,72%	3,55%	2,68%	0,45%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	1,26%	3,87%	0,75%	5,57%	4,63%	2,67%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	2,83%	-0,71%	3,57%	-	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	1,15%	3,80%	0,63%	5,32%	4,21%	0,00%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	1,26%	3,87%	0,75%	5,56%	-	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,72%	2,96%	-0,54%	3,78%	2,88%	0,65%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1,32%	3,99%	0,91%	5,79%	4,84%	2,87%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	0,04%	1,64%	-2,47%	1,16%	0,32%	-1,43%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,72%	2,95%	-0,55%	3,80%	2,78%	0,54%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	1,21%	3,91%	0,78%	5,53%	4,26%	1,88%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	1,33%	4,00%	0,92%	5,78%	4,67%	2,67%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,78%	3,07%	-0,37%	4,04%	3,15%	0,91%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	1,38%	4,11%	1,10%	6,06%	5,13%	3,15%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	-2,24%	-4,11%	1,96%	-4,54%	5,01%	5,04%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,34%	1,88%	-2,54%	0,76%	-0,62%	-2,23%	Moyenne
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund							
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,39%	3,02%	2,61%	7,94%	8,23%	6,75%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	3,03%	4,04%	4,04%	9,98%	10,21%	9,06%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	3,02%	4,04%	4,03%	9,67%	9,60%	8,31%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	2,38%	2,97%	2,51%	7,76%	7,77%	6,17%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	3,95%	5,10%	5,05%	10,29%	9,71%	8,35%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	2,99%	3,95%	3,90%	9,72%	9,67%	8,31%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	3,14%	4,28%	4,39%	10,47%	10,71%	9,55%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	2,24%	2,72%	2,14%	7,22%	7,27%	5,68%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,64%	3,52%	3,35%	8,98%	9,26%	7,77%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	3,27%	4,53%	4,77%	10,67%	10,93%	0,00%	Moyenne

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund							
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,63%	1,69%	1,16%	3,65%	3,53%	1,72%	Faible
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	1,21%	2,71%	2,59%	5,59%	5,35%	3,79%	Faible
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	2,17%	3,82%	3,59%	5,98%	5,21%	3,57%	Faible
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	1,20%	2,68%	2,52%	5,47%	5,13%	3,54%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	-6,56%	-8,90%	-1,97%	-3,26%	2,05%	0,15%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,72%	1,87%	1,42%	4,01%	3,88%	2,07%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	1,30%	2,88%	2,85%	5,96%	5,72%	4,16%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,25%	2,86%	2,83%	5,72%	5,37%	0,00%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	1,30%	2,89%	2,86%	5,84%	5,51%	3,97%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	1,30%	2,86%	2,79%	5,84%	-	-	Faible
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,55%	1,54%	0,92%	3,32%	3,21%	1,41%	Faible
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	1,14%	2,56%	2,36%	5,27%	5,04%	3,48%	Faible
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,72%	1,88%	1,45%	4,04%	3,92%	2,11%	Faible
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	1,32%	2,91%	2,89%	6,01%	5,77%	4,20%	Faible
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,76%	1,96%	1,57%	4,20%	-	-	Faible
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	1,36%	2,99%	3,01%	6,16%	5,90%	4,33%	Faible
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	1,36%	3,00%	3,01%	-	-	-	Faible
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	1,40%	3,07%	3,13%	6,34%	-	-	Faible
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	1,35%	3,07%	-	-	-	-	Faible
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund							
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,48%	1,10%	1,85%	2,74%	3,14%	2,55%	Faible
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,53%	1,18%	1,98%	2,92%	3,32%	2,69%	Faible
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,44%	1,00%	1,68%	2,50%	2,87%	2,34%	Faible
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund							
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	1,02%	2,03%	3,16%	4,52%	4,87%	4,48%	Faible
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund							
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	3,47%	3,62%	1,35%	6,10%	6,66%	5,01%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	3,42%	3,55%	1,27%	5,93%	6,23%	4,49%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	3,26%	3,19%	0,72%	5,22%	5,78%	4,14%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	3,22%	3,14%	0,67%	5,09%	5,41%	3,71%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	3,25%	3,18%	0,71%	5,20%	5,75%	4,12%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	3,20%	3,12%	0,64%	5,05%	5,39%	3,69%	Moyenne
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund							
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,63%	1,75%	0,59%	0,09%	-0,09%	-0,15%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	3,18%	2,92%	2,48%	2,54%	2,28%	1,81%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	3,15%	2,83%	2,77%	2,83%	2,44%	1,99%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	-1,52%	-3,17%	3,19%	-2,05%	0,87%	0,83%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	3,82%	3,92%	3,85%	4,37%	4,01%	3,82%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	2,82%	2,12%	1,15%	0,84%	0,66%	0,60%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	-4,40%	-8,28%	-1,03%	-4,40%	0,86%	0,60%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	3,38%	3,31%	3,06%	3,32%	3,05%	2,57%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	3,89%	4,32%	4,48%	5,07%	4,62%	4,15%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	4,02%	4,30%	4,44%	5,15%	4,80%	4,60%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	3,89%	4,31%	4,47%	5,07%	4,61%	4,14%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD^	4,02%	4,30%	4,44%	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	3,10%	2,76%	2,21%	2,19%	1,93%	1,45%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	3,73%	3,74%	3,58%	4,00%	3,65%	3,46%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	3,40%	3,34%	3,10%	3,37%	3,10%	2,61%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	2,25%	2,94%	3,13%	3,34%	3,08%	2,71%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	3,44%	3,42%	3,19%	3,49%	3,21%	2,72%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	4,07%	4,40%	4,56%	5,32%	4,95%	4,75%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	3,93%	4,41%	4,61%	5,16%	4,67%	4,23%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	4,07%	4,40%	4,57%	5,22%	4,88%	0,00%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	2,89%	2,26%	1,35%	1,10%	0,90%	0,85%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	3,46%	3,46%	3,26%	3,59%	3,32%	2,84%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	3,95%	4,36%	4,48%	4,92%	4,25%	3,77%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	2,90%	2,25%	1,35%	1,09%	0,91%	0,86%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	3,46%	3,46%	3,26%	3,60%	3,32%	2,84%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	4,10%	4,45%	4,65%	5,43%	5,07%	4,87%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	3,46%	3,46%	3,26%	3,46%	3,21%	2,77%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	3,96%	4,46%	4,69%	5,20%	4,77%	4,34%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	4,10%	4,45%	4,64%	5,16%	4,89%	4,75%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	3,09%	2,76%	2,21%	2,19%	1,93%	1,45%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	3,55%	3,66%	3,56%	4,00%	3,73%	3,24%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	3,68%	4,08%	4,33%	5,08%	5,08%	4,93%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	4,19%	4,64%	4,94%	5,84%	5,48%	5,28%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	4,06%	4,65%	4,99%	5,63%	5,18%	4,75%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund							
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	-2,49%	1,11%	-2,57%	-3,13%	4,14%	3,83%	Moyenne
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	-2,52%	0,94%	-2,82%	-3,40%	4,02%	3,92%	Moyenne
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	-1,97%	2,05%	-1,23%	-1,41%	5,84%	5,74%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	-2,82%	0,34%	-3,76%	-4,72%	2,51%	2,63%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	-2,31%	1,50%	-2,01%	-2,40%	4,92%	4,61%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	-1,79%	2,44%	-0,67%	-0,65%	6,63%	6,53%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	-1,83%	2,43%	-0,70%	-0,76%	6,39%	6,07%	Moyenne
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	-2,65%	0,79%	-3,04%	-3,77%	3,46%	3,16%	Moyenne
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	-2,14%	1,72%	-1,72%	-2,05%	5,15%	5,06%	Moyenne
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	-2,79%	0,35%	-3,91%	-5,10%	1,46%	1,79%	Moyenne
JPM Diversified Risk I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	-2,15%	1,82%	-1,53%	-1,75%	5,60%	5,30%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	-1,67%	2,77%	-0,21%	-0,12%	7,20%	6,94%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	-1,64%	2,76%	-0,20%	-0,02%	7,33%	7,23%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	-1,67%	2,77%	-0,22%	-0,13%	7,03%	6,67%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires

Base des taux d'intérêt bancaires

Les taux sont basés sur les taux des bons du Trésor de JP Morgan Chase et peuvent donc varier quotidiennement. Le montant des intérêts bancaires est imputé mensuellement à chacun des comptes bancaires de la SICAV le premier jour ouvrable du mois suivant, selon les soldes bancaires du mois précédent.

5. Taux de la Taxe d'abonnement des Classes d'actions des Compartiments

Les Classes d'actions des Compartiments suivantes sont assujetties à une taxe calculée sur la base de l'actif aux taux exposés ci-dessous :

Compartiments	Classes d'Actions	Taux annuel (en %)
Compartiments monétaires	A, C, D	0,01
	I, X	0,00
Tous les autres Compartiments	I, I2, K, S1, S2, V, X, Y	0,01
	A, C, C2, D, F, J, T	0,05

6. Ratio de rotation du portefeuille

Le Ratio de rotation du Portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts supplémentaires supportés par un fonds lorsqu'il achète et cède des investissements conformément à sa politique d'investissement. Le Ratio de rotation du Portefeuille est calculé comme suit :

$$\frac{(\text{Total des ventes et des achats de titres} - \text{total des souscriptions et des rachats des actions du Compartiment})}{\text{Actif net moyen du Compartiment dans la devise du Compartiment}}$$

Le Ratio de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage et lorsque le résultat du calcul est négatif, une valeur égale à zéro a été publiée.

Compartiment	Ratio de rotation du portefeuille (%)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	-
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	59,00%
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	59,74%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	35,26%
JPMorgan Funds - China Fund	13,87%
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	90,07%
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	59,26%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	41,95%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	187,95%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	12,41%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	42,86%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	77,97%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	39,24%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)	163,42%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	116,39%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	20,38%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	98,81%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	93,48%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	126,35%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	300,92%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	15,61%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	11,16%
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	96,34%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	87,33%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	7,61%
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	51,45%
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	165,30%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	42,13%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	97,66%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	58,98%
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	72,14%
JPMorgan Funds - Global Value Fund	15,38%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	52,10%
JPMorgan Funds - India Fund	18,80%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	96,02%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	33,56%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	62,65%
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	59,88%
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)	97,52%
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)	136,06%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	-
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	-
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	43,99%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	18,66%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	13,14%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	32,02%
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	58,75%
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	2,06%
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	-
JPMorgan Funds - US Technology Fund	41,77%
JPMorgan Funds - US Value Fund	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	51,41%
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	70,25%
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	155,43%
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	123,25%
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)	238,16%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	158,55%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	80,97%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	94,66%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	93,32%

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

(2) Ce Compartiment a été liquidé le 10 avril 2025.

(3) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

(4) Ce Compartiment a été liquidé le 11 décembre 2024.

(5) Ce Compartiment a été liquidé le 25 juin 2025.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

6. Ratio de rotation du portefeuille (suite)

Compartiment (suite)	Ratio de rotation du portefeuille (%)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	49,48%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	233,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	235,64%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	241,71%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	153,69%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	108,68%
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	17,74%
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	19,35%
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	61,76%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	152,55%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	12,54%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)	13,95%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	104,66%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	74,88%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	208,62%
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	132,74%
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	209,35%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Income Fund	-
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	27,15%
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	-
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	0,14%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	799,45%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	173,08%

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque

Exposition globale utilisant la méthode VaR

Nom du Compartiment	Risque de marché	Limit	Minimum	Maximale	Moyenne	Indice de référence du fonds	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	Effet de levier -
			Utilisation au cours des 12 derniers mois au 30/06/2025								moyen au cours des 12 derniers mois au 30/06/2025
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	Relatif	200%	45%	71%	57%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	339%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	Relatif	200%	62%	75%	69%	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) / 50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	39%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	Absolu	20%	3%	5%	4%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	298%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	Relatif	200%	49%	59%	54%	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	15%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	Relatif	200%	45%	55%	49%	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	39%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Relatif	200%	48%	58%	54%	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	210%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Absolu	20%	4%	5%	5%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	167%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	Relatif	200%	49%	55%	52%	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	121%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	Relatif	200%	47%	57%	52%	Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	234%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	Relatif	200%	52%	59%	55%	Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	64%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Absolu	20%	3%	6%	5%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois	133%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Relatif	200%	48%	60%	54%	MSCI Europe Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	81%
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	Absolu	20%	2%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	88%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	Relatif	200%	52%	66%	58%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	320%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (1)	Absolu	20%	3%	4%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	202%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	Absolu	20%	3%	4%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	186%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	Relatif	200%	45%	59%	54%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	120%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	Relatif	200%	47%	54%	51%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	73%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	Relatif	200%	48%	57%	52%	J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) couvert en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois	296%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Absolu	20%	2%	3%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	119%
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	Relatif	200%	49%	57%	52%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	88%
JPMorgan Funds - Income Fund	Absolu	20%	2%	3%	2%	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	57%

(1) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant la méthode VaR (suite)

Nom du Compartiment	Risque de marché	Limit	Minimum Maximale Moyenne			Indice de référence du fonds	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	Effet de levier - moyen au cours des 12 derniers mois au 30/06/2025
			Utilisation au cours des 12 derniers mois au 30/06/2025								
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	Absolu	20%	3%	4%	3%	ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	200%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	Absolu	20%	3%	7%	4%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	201%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	Relatif	200%	10%	50%	36%	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)	Historique	99%	20 jours	36 mois	52%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	Relatif	200%	49%	54%	53%	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)	Historique	99%	20 jours	36 mois	45%

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant l'approche par les engagements

Nom du Compartiment	Indice de référence du fonds
JPMorgan Funds - America Equity Fund	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	MSCI AC ASEAN 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - China Fund	MSCI China 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CSI 300 (Net)
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	MSCI EMU Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	MSCI EMU Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	MSCI Europe Growth Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	MSCI Europe Value Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	MSCI All Country World Growth Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	S&P Global Mining & Energy Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund	Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Value Fund	MSCI World Value Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Greater China Fund	MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - India Fund	MSCI India 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	S&P Emerging Europe, Middle East & Africa BMI (Net Return in USD)
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	MSCI Taiwan 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Growth Fund	Russell 1000 Growth Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	Russell 2000 Growth Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	Russell 2000 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Technology Fund	Russell 1000 Equal Weight Technology Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Value Fund	Russell 1000 Value Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net) / 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	50% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) / 25% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross) / 15% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)/ 10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) couvert en EUR
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 50% J. P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant l'approche par les engagements (suite)

Nom du Compartiment

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

 JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund
 JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund
 JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

 JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund
 JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund
 JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund
 JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund
 JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund
 JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund
 JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Indice de référence du fonds

J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
 50% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) / 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)
 J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross)
 ICE BofA Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)
 ICE BofA Euro Developed Markets High Yield ex-Financials BB-B 1-3 year 3% Constrained Index (Total Return Gross)
 J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) couvert en EUR
 Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) couvert en USD
 ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)
 Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)
 Bloomberg US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross)
 Bloomberg US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross)
 40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) couvert en EUR

8. Sûretés reçues

Sûretés reçues dans le cadre d'instruments financiers dérivés :

Type de sûretés	Contrepartie	Devise	Montant de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
Liquidités	UBS	EUR	1.580.000
			1.580.000
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund			
Liquidités	Citigroup	USD	668.652
Liquidités	Goldman Sachs	USD	758.000
Liquidités	HSBC	USD	99.300
			1.525.952
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
Liquidités	Goldman Sachs	USD	117.300
Liquidités	HSBC	USD	21.100
Liquidités	Morgan Stanley	USD	385
			138.785
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
Liquidités	Goldman Sachs	USD	59.600
Liquidités	HSBC	USD	619.000
			678.600
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund			
Liquidités	Citigroup	USD	306.207
			306.207
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
Liquidités	Barclays	USD	526.000
Liquidités	Citigroup	USD	716.863
Liquidités	Goldman Sachs	USD	515.000
			1.757.863
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (1)			
Liquidités	Citigroup	USD	180.000
			180.000
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
Liquidités	Citigroup	USD	105.208
			105.208
JPMorgan Funds - Income Fund			
Liquidités	Goldman Sachs	USD	178.500
			178.500

(1) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

9. Opérations de financement sur titres

La SICAV s'engage dans des Opérations de financement sur titres (au sens de l'Article 3 du Règlement (UE)2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les contrats de mise en pension, les prêts de titres ou de matières premières et les emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) par le biais de son exposition à des opérations de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total au cours de l'exercice. Conformément à l'Article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de prêt de titres et aux contrats de swaps de rendement total sont détaillées ci-après.

Les sûretés reçues ou constituées dans le cadre des Opérations de financement sur titres sont communiquées sur la base comptable de la date de transaction.

Informations générales

Montant des titres prêtés

La valeur totale des titres prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés du Compartiment à la date de rapport est précisée ci-après. Le total des actifs pouvant être prêtés désigne la valeur cumulée des types d'actifs faisant partie du programme de prêt de titres du Compartiment.

Compartiment	% du Total des Actifs pouvant être prêtés
JPMorgan Funds - America Equity Fund	1,03
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	1,69
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	5,65
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	5,37
JPMorgan Funds - China Fund	3,61
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	16,35
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	5,97
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	4,88
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	4,58
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	1,88
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	14,20
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	2,14
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	2,33
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	1,60
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	5,04
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	6,21
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	3,52
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1,96
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	4,95
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	8,65
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	3,30
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	5,41
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	1,77
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	2,61
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	0,97
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	18,30
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	7,87
JPMorgan Funds - Global Value Fund	4,63
JPMorgan Funds - Greater China Fund	4,27
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	15,19
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	4,23
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	0,15
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	1,80
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	7,87
JPMorgan Funds - US Growth Fund	2,90
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	7,59
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	4,09
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	18,06
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	16,76
JPMorgan Funds - US Technology Fund	4,45
JPMorgan Funds - US Value Fund	4,19
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	3,49
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	1,99

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Montant des actifs engagés dans des opérations de de prêt de titres et contrats de swaps de rendement total

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente la valeur totale des actifs engagés dans des prêts de titres à la date de rapport.

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (dans la Devise du Compartiment)	% des Actifs sous gestion
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	89.844.119	1,02
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	6.298.688	1,07
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	15.720.868	2,98
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	64.328.186	3,25
JPMorgan Funds - China Fund	USD	90.308.610	2,65
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	383.418.782	1,89
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	941.340	3,12
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	19.710.051	2,44
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	97.747.472	2,56
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	18.390.092	1,07
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	28.284.271	4,97
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	4.479.649	2,11
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	24.713.836	2,34
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	13.134.614	1,49
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	5.235.334	4,92
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	27.285.531	6,15
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	50.235.675	3,06
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	26.359.698	1,95
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	135.073.793	4,41
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	34.599.541	8,55
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	26.278.926	3,23
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	96.665.385	5,09
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	137.530.221	1,71
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	13.660.975	2,54
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	33.381.934	0,97
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	118.329.181	18,29
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	94.876.808	7,72
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	5.384.490	4,54
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	35.083.005	2,23
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	74.350.873.966	14,78
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	65.097.420	4,17
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	222.741	0,07
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	22.942.709	1,32
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	152.009.331	7,64
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	192.640.347	2,84
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	43.064.750	4,33
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	324.155.001	3,96
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	51.773.321	17,47
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	148.349.283	16,18
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	371.057.934	4,31
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	164.184.259	4,14
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	34.367.304	2,72
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	2.696.405	0,97

Contrats de swaps de rendement total

Les montants des actifs engagés dans des contrats de swaps de rendement total, y compris en proportion des actifs sous gestion du Compartiment, sont présentés dans l'Etat du portefeuille-titres.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Données sur la concentration

Dix principaux émetteurs de sûretés

Opérations de prêt de titres

Les montants des actifs engagés dans des contrats de swaps de rendement total, y compris en proportion des actifs sous gestion du Compartiment, sont présentés dans l'Etat du portefeuille-titres.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	73.369.779
France Government	10.236.113
Austria Government	1.236.959
Tesco Plc	413.470
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	413.470
Rio Tinto Plc	413.469
Adidas	413.469
Sanofi SA	413.469
Merck KGaA	413.468
SAP SE	413.467

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
Japan Government	463.447
Rolls-Royce Holdings Plc	209.322
Renesas Electronics	209.321
Tencent Holdings Ltd	207.571
Alibaba Group Holding Ltd	205.082
NVIDIA	191.693
UK Treasury	151.150
Qualcomm Inc	140.753
Anglo American Plc	139.752
Hubspot Inc	122.390

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	14.290.561
UK Treasury	1.916.148
France Government	208.466
Belgium Government	146.951
Japan Government	100.889
Austria Government	812

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
UK Treasury	25.116.304
Japan Government	15.335.788
US Treasury	6.601.841
France Government	1.930.484
Japan Post Insurance Co Ltd	1.223.451
Rolls-Royce Holdings Plc	771.043
Tencent Holdings Ltd	765.033
Alibaba Group Holding Ltd	756.488
Renesas Electronics	718.725
NVIDIA	658.059

JPMorgan Funds - China Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	52.315.316
UK Treasury	9.569.385
Japan Government	2.855.453
Rolls-Royce Holdings Plc	1.291.577
Renesas Electronics	1.291.575
Tencent Holdings Ltd	1.280.774
Alibaba Group Holding Ltd	1.265.416
NVIDIA	1.182.801
France Government	914.405
Qualcomm Inc	868.489

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	CNH
US Treasury	160.197.097
UK Treasury	129.786.083
France Government	34.587.116
Belgium Government	15.478.213
Japan Government	15.229.528
Renesas Electronics	2.185.538
Rolls-Royce Holdings Plc	2.185.504
Tencent Holdings Ltd	2.167.225
Alibaba Group Holding Ltd	2.141.237
Germany Government	2.109.204

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
UK Treasury	158.202
US Treasury	126.923
Rolls-Royce Holdings Plc	22.483
Renesas Electronics	16.855
Tencent Holdings Ltd	16.714
Alibaba Group Holding Ltd	16.513
NVIDIA	15.435
Qualcomm Inc	11.334
Anglo American Plc	11.253
Hubspot Inc	9.855

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	8.163.520
UK Treasury	3.129.255
France Government	1.688.995
Japan Government	1.490.020
Germany Government	377.377
Rolls-Royce Holdings Plc	230.452
Renesas Electronics	230.451
Tencent Holdings Ltd	228.524
Alibaba Group Holding Ltd	225.784
NVIDIA	211.043

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	73.114.652
France Government	5.257.722
Austria Government	633.229
Safran SA	298.545
Vinci SA	286.211
Cardinal Health Inc	281.914
Edison Internat	281.914
Edwards Lifesciences Corp	281.914
Cencora Inc	281.914
Micron Technology Inc	281.914

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	12.100.744
France Government	2.893.785
Belgium Government	312.421
UK Treasury	260.108
Austria Government	236.302
Japan Government	194.731
Tesco Plc	78.625
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	78.625
Rio Tinto Plc	78.625
Adidas AG	78.625

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	10.635.481
UK Treasury	1.969.388
France Government	1.177.157
Germany Government	523.089
Belgium Government	480.126
Austria Government	140.087
Eli Lilly & Co	102.712
Home Depot	102.712
Apple Inc	102.712
Amazon.Com Inc	102.712

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	1.013.034
UK Treasury	596.238
Austria Government	199.742
Rolls-Royce Holdings Plc	128.925
BP Plc	112.285
Salesforce.Com	111.532
Safran SA	91.648
NVIDIA	72.774
Shell	72.705
Royal Bank of Canada	72.705

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	7.244.255
Austria Government	1.686.983
France Government	1.019.003
NVIDIA	866.202
Rolls-Royce Holdings Plc	714.832
Tencent Holdings Ltd	693.399
UK Treasury	626.705
Sanofi SA	493.238
Prosus	480.918
Crown Castle International	458.443

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	6.501.584
UK Treasury	5.176.617
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	99.147
Sony Group Corp	99.138
Renesas Electronics	99.122
Tokyo Gas Co Ltd	99.116
Fujitsu Ltd	99.113
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	99.049
Xiaomi Corp	99.044
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	99.044

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	1.837.491
UK Treasury	899.103
France Government	337.319
Japan Government	228.296
Belgium Government	100.444
Renesas Electronics	66.913
Germany Government	63.650
Rolls-Royce Holdings Plc	61.742
Tencent Holdings Ltd	61.577
Alibaba Group Holding Ltd	60.586

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	8.493.271
UK Treasury	3.971.297
France Government	1.600.960
Japan Government	887.083
Germany Government	838.307
Belgium Government	500.606
Renesas Electronics	397.399
Sony Group Corp	396.965
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	395.511
Tokyo Gas Co Ltd	395.404

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	12.335.802
UK Treasury	3.583.396
France Government	2.077.790
NVIDIA	935.061
Japan Government	916.392
Rolls-Royce Holdings Plc	886.372
Tencent Holdings Ltd	859.397
Renesas Electronics	834.035
Alibaba Group Holding Ltd	706.809
Xiaomi Corp	622.374

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	7.580.558
UK Treasury	4.632.002
France Government	801.811
Austria Government	666.752
Rolls-Royce Holdings Plc	470.295
Tencent Holdings Ltd	458.372
NVIDIA	442.328
Alibaba Group Holding Ltd	347.145
Renesas Electronics	324.959
Goldman Sachs Group Inc	265.301

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	31.406.131
UK Treasury	12.368.779
France Government	11.912.457
Japan Government	9.292.840
Germany Government	4.038.776
Belgium Government	2.809.909
Rolls-Royce Holdings Plc	2.800.416
Tencent Holdings Ltd	2.755.797
ASML Holding	2.379.869
Alibaba Group Holding Ltd	2.080.030

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	11.852.053
UK Treasury	5.229.950
Japan Government	5.140.074
France Government	3.045.210
Belgium Government	894.491
Germany Government	420.637
Xiaomi Corp	327.772
Meituan	288.267
Austria Government	273.384
Rolls-Royce Holdings Plc	227.746

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	8.017.852
UK Treasury	3.923.136
France Government	2.324.530
Japan Government	799.006
Belgium Government	497.020
Germany Government	448.243
Austria Government	277.549
NVIDIA	260.587
Sanofi SA	258.379
Netherlands Government	240.764

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	22.587.161
Japan Government	12.699.800
UK Treasury	8.642.404
France Government	6.898.945
Rolls-Royce Holdings Plc	1.951.979
Tencent Holdings Ltd	1.780.966
ASML Holding	1.692.164
Germany Government	1.639.718
Belgium Government	1.616.370
Safran SA	1.602.715

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	90.254.833
UK Treasury	17.884.792
France Government	14.534.644
Austria Government	1.501.823
Germany Government	1.307.934
Netherlands Government	1.080.998
Tesco Plc	495.457
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	489.392
Rio Tinto Plc	489.392
Adidas AG	489.392

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	7.198.320
France Government	1.207.257
UK Treasury	916.369
Armada Hoffer Properties Inc	168.300
Inventrust Properties Corp	168.300
Americold Realty Trust Inc	168.300
Ladder Capital Corp	168.300
National Health Investors Inc R	168.300
Acadia Realty Trust	168.300
Veris Residential Inc	168.300

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	7.860.278
NVIDIA	1.074.307
UK Treasury	1.001.221
Qualcomm Inc	892.598
Rolls-Royce Holdings Plc	728.003
Renesas Electronics	724.742
Tencent Holdings Ltd	717.963
Alibaba Group Holding Ltd	709.354
Anglo American Plc	483.387
Netflix Inc	464.826

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	61.806.523
UK Treasury	10.116.124
France Government	9.076.638
Austria Government	1.145.252
Rolls-Royce Holdings Plc	970.096
Belgium Government	891.849
Germany Government	852.508
Tencent Holdings Ltd	708.184
Alibaba Group Holding Ltd	692.290
Safran SA	625.913

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	46.613.013
UK Treasury	8.170.829
France Government	7.987.848
Japan Government	1.998.265
Belgium Government	949.327
NVIDIA	890.615
Austria Government	781.640
Qualcomm Inc	696.714
Apple Inc	592.766
Amazon.Com Inc	592.207

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	688.946
UK Treasury	531.253
Japan Government	459.354
Rolls-Royce Holdings Plc	127.328
NVIDIA	113.633
France Government	90.433
Qualcomm Inc	81.773
Tencent Holdings Ltd	68.485
Safran SA	64.286
BP Plc	63.437

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	18.651.171
UK Treasury	6.662.657
France Government	1.707.774
Japan Government	677.446
Rolls-Royce Holdings Plc	415.724
Renesas Electronics	415.724
Tencent Holdings Ltd	412.247
Alibaba Group Holding Ltd	407.304
NVIDIA	380.712
Qualcomm Inc	279.544

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	JPY
US Treasury	31.335.711.836
France Government	18.347.489.795
UK Treasury	16.666.454.382
Belgium Government	5.241.178.878
Germany Government	2.776.222.484
Austria Government	2.609.598.240
Netherlands Government	981.834.947
Japan Government	69.045.528
Nintendo Co Ltd	37.546.577
TP ICAP Group Plc	32.738.989

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
UK Treasury	46.794.858
US Treasury	21.461.215
Belgium Government	864.158
France Government	316.215
Austria Government	51.443
Rolls-Royce Holdings Plc	15.735
Renesas Electronics	15.735
Tencent Holdings Ltd	15.604
Alibaba Group Holding Ltd	15.417
NVIDIA	14.410

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
Xiaomi Corp	12.642
Rolls-Royce Holdings Plc	12.642
Alibaba Group Holding Ltd	12.642
BP Plc	12.642
Apple Inc	12.642
Tencent Holdings Ltd	12.642
United Parcel Service Inc	12.642
Amazon.Com Inc	12.642
SAP SE	12.642
Salesforce.Com	12.642

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
UK Treasury	9.917.568
Austria Government	8.527.837
US Treasury	5.432.743
Netherlands Government	231.195
Belgium Government	18.768
France Government	14.342
Germany Government	6.953
Finland Government	738

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	95.298.926
France Government	16.297.661
Austria Government	1.885.857
NVIDIA	921.646
UK Treasury	827.604
Renesas Electronics	668.789
Sanofi SA	631.764
Rio Tinto Plc	631.145
Adidas AG	630.427
Tesco Plc	630.373

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	44.997.193
France Government	7.863.647
Microsoft Corp	4.012.800
Qualcomm Inc	4.012.799
Home Depot	4.012.798
Eli Lilly & Co	4.012.797
Micron Technology Inc	4.012.796
NVIDIA	4.012.795
Amazon.Com Inc	4.012.793
Apple Inc	4.012.793

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	24.905.141
France Government	3.176.834
Austria Government	383.897
Vinci SA	311.873
Safran SA	297.447
NVIDIA	285.673
Shell	257.194
Royal Bank of Canada	257.194
Compass Group Plc	257.194
Rolls-Royce Holdings Plc	256.352

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	188.193.217
France Government	23.057.950
Austria Government	2.786.383
Safran SA	1.325.813
Vinci SA	1.312.548
Tesco Plc	931.385
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	931.385
Rio Tinto Plc	931.385
Adidas AG	931.384
Sanofi SA	931.384

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	22.399.265
France Government	2.519.315
UK Treasury	1.926.944
NVIDIA	684.854
Netflix Inc	574.733
Microsoft Corp	571.629
Apple Inc	570.103
Amazon.Com Inc	564.495
Costco Wholesale Corp	495.328
Qualcomm Inc	486.710

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	78.015.223
France Government	11.400.307
UK Treasury	2.650.901
NVIDIA	1.505.741
Austria Government	1.377.643
Qualcomm Inc	1.309.022
Netflix Inc	1.006.576
Equinix Inc	977.275
Microsoft Corp	969.097
Home Depot	969.096

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	195.686.616
France Government	26.981.181
UK Treasury	6.588.312
Austria Government	3.260.476
Rio Tinto Plc	1.089.966
Tesco Plc	1.089.858
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.089.857
Adidas AG	1.089.856
Sanofi SA	1.089.856
Merck KGaA	1.089.853

JPMorgan Funds - US Value Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	114.780.986
France Government	13.996.834
Austria Government	1.691.414
Tesco Plc	565.378
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	565.377
Rio Tinto Plc	565.377
Adidas AG	565.377
Sanofi SA	565.377
Merck KGaA	565.375
SAP SE	565.374

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Sûreté autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	12.571.277
Japan Government	2.820.835
France Government	1.621.480
UK Treasury	1.310.694
Rolls-Royce Holdings Plc	830.193
Tencent Holdings Ltd	828.597
Alibaba Group Holding Ltd	826.168
SAP SE	688.405
BP Plc	631.507
Xiaomi Corp	631.507

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Sûreté autre qu'en espèces

Emetteur	USD
US Treasury	1.277.997
Japan Government	389.000
France Government	169.804
UK Treasury	118.705
Rolls-Royce Holdings Plc	33.686
Renesas Electronics	33.686
Tencent Holdings Ltd	33.404
Alibaba Group Holding Ltd	33.004
NVIDIA	30.849
Qualcomm Inc	22.651

Contrats de swaps de rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre de contrats de swaps de rendement total.

Dix principales contreparties

Opérations de prêt de titres

Comme déclaré à la Note 10, J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch est l'unique contrepartie aux opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Contrats de swaps de rendement total

Toutes les contreparties au titre de swaps de rendement total à la date de rapport sont déclarées dans l'Etat du portefeuille-titres.

Données agrégées sur les opérations

Type et qualité des sûretés autres qu'en espèces

Les sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments dans le cadre de prêts de titres à la date de ce rapport se présentent sous forme de titres de créance de très bonne qualité (niveau « investment grade ») et d'actions négociées sur les marchés suivants :

	JPMorgan Funds - America Equity Fund	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	USD	USD	USD	USD	USD	CNH
Obligations						
Catégorie « investment grade »	84.971.449	614.955	16.663.827	49.807.687	66.206.245	358.850.424
Actions						
Copenhagen, Marché principal	-	-	-	-	-	-
EN Amsterdam, Marché principal	-	-	-	-	-	-
London, Marché principal	729.040	233.625	-	802.008	1.527.086	2.439.255
NASDAQ GM, Marché principal	-	14.044	-	48.211	86.655	146.631
NASDAQ GS, Marché principal	-	445.764	-	1.713.087	2.784.553	4.654.179
New York, Marché principal	294.371	1.371.608	-	5.054.661	8.475.610	14.320.819
NYSEAmerican, Marché principal	-	7.153	-	24.556	44.136	74.684
NZX, Marché principal	-	37.734	-	129.535	232.827	393.972
OTC US, Marché principal	6.785.276	2.076.503	-	12.956.837	13.646.298	22.960.148
Tokyo, Marché principal	-	-	-	169.114	-	40.768
Vienna, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Total	92.780.136	4.801.386	16.663.827	70.705.696	93.003.410	403.880.880

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
Obligations						
Catégorie « investment grade »	285.127	14.978.277	79.077.198	16.077.292	14.925.328	1.860.348
Actions						
Copenhagen, Marché principal	37	-	1.210	-	-	481
EN Amsterdam, Marché principal	665	-	21.529	-	-	8.558
London, Marché principal	45.039	320.595	1.228.378	138.633	25.849	349.957
NASDAQ GM, Marché principal	1.131	15.462	-	-	-	-
NASDAQ GS, Marché principal	35.893	490.763	987.306	953.083	1.222.401	383.942
New York, Marché principal	111.794	1.535.661	4.920.610	820.930	1.119.144	456.392
NYSEAmerican, Marché principal	576	7.875	-	2.633	3.054	-
NZX, Marché principal	3.038	41.543	-	-	-	-
OTC US, Marché principal	251.653	2.876.067	7.118.742	1.290.280	574.546	1.836.737
Tokyo, Marché principal	-	-	-	-	-	-
Vienna, Marché principal	130	-	4.217	-	-	1.676
Total	735.083	20.266.243	93.359.190	19.282.851	17.870.322	4.898.091

	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Obligations						
Catégorie « investment grade »	11.104.145	11.763.418	3.541.266	16.521.765	20.418.025	13.865.864
Actions						
Copenhagen, Marché principal	935	-	2.989	7.811	10.787	806
EN Amsterdam, Marché principal	-	-	458	6.819	7.986	4.722
London, Marché principal	774.633	11.823	75.580	427.552	1.435.552	477.663
NASDAQ GM, Marché principal	26.723	-	3.829	-	27.850	20.710
NASDAQ GS, Marché principal	1.806.130	-	158.894	481.113	5.303.214	1.936.878
New York, Marché principal	3.469.785	121	399.944	774.876	5.861.774	5.673.625
NYSEAmerican, Marché principal	13.611	-	1.950	-	79.407	10.548
NZX, Marché principal	71.801	-	10.288	-	74.828	55.644
OTC US, Marché principal	9.715.704	1.971.074	1.379.615	11.401.142	19.908.190	6.552.085
Tokyo, Marché principal	5	-	4.003	5.463	70	7.413
Vienna, Marché principal	-	-	-	1.336	363	66
Total	26.983.472	13.746.436	5.578.816	29.627.877	53.128.046	28.606.024

	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	JPMorgan Funds - Global Growth Fund
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Obligations						
Catégorie « investment grade »	73.451.089	27.021.952	16.528.099	55.658.013	126.600.754	9.467.833
Actions						
Copenhagen, Marché principal	51.885	5.730	19.378	43.111	4.516	-
EN Amsterdam, Marché principal	58.439	6.362	1.642	53.029	-	-
London, Marché principal	1.761.905	248.751	462.830	2.057.118	877.832	88.692
NASDAQ GM, Marché principal	46.811	2.729	-	26.951	-	-
NASDAQ GS, Marché principal	8.205.208	906.306	944.402	5.529.605	-	2.715
New York, Marché principal	12.334.791	2.724.313	3.832.385	7.310.022	348.424	3.398.004
NYSEAmerican, Marché principal	23.843	26.889	-	13.727	-	-
NZX, Marché principal	125.774	7.332	-	72.413	-	-
OTC US, Marché principal	51.334.015	6.732.393	6.198.909	35.275.635	8.242.108	1.472.507
Tokyo, Marché principal	9.905	2.796	3.196	14.661	26	7.036
Vienna, Marché principal	88	761	322	3.068	-	-
Total	147.403.753	37.686.314	27.991.163	106.057.353	136.073.660	14.436.787

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	JPMorgan Funds - Global Value Fund	JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	USD	EUR	EUR	USD	USD	JPY
Obligations						
Catégorie « investment grade »	8.861.499	84.094.890	67.015.795	1.888.459	27.925.363	78.044.062.879
Actions						
Copenhagen, Marché principal	26	19.464	3.413	385	-	8.051.628
EN Amsterdam, Marché principal	470	41.024	6.402	6.850	-	-
London, Marché principal	838.795	2.360.390	947.346	333.296	575.271	29.028.448
NASDAQ GM, Marché principal	48.576	25.197	14.367	3.283	27.892	145.878
NASDAQ GS, Marché principal	8.083.280	1.981.620	9.664.951	978.184	885.313	4.881.593
New York, Marché principal	9.971.541	4.268.429	8.897.347	1.079.465	2.769.023	14.723.011
NYSEAmerican, Marché principal	42.666	12.834	41.309	3.831	14.206	74.301
NZX, Marché principal	130.516	67.700	38.603	8.821	74.941	391.949
OTC US, Marché principal	7.458.564	20.644.124	10.665.684	1.636.507	5.159.722	398.260.613
Tokyo, Marché principal	6.083	60.088	31.823	-	-	46.182
Vienna, Marché principal	91	6.015	1.254	1.342	-	-
Total	35.442.107	113.581.775	97.328.294	5.940.423	37.431.731	78.499.666.482

	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	JPMorgan Funds - US Growth Fund	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Obligations						
Catégorie « investment grade »	69.487.889	-	24.150.144	114.310.065	53.909.895	28.505.784
Actions						
Copenhagen, Marché principal	-	-	-	113	-	1.702
EN Amsterdam, Marché principal	-	-	-	2.016	-	30.276
London, Marché principal	17.561	-	-	1.757.056	560.066	1.420.849
NASDAQ GM, Marché principal	1.056	-	-	26.774	-	-
NASDAQ GS, Marché principal	33.510	44.053	-	6.574.588	64.164.030	1.647.701
New York, Marché principal	103.108	83.389	-	11.880.712	51.724.756	1.299.745
NYSEAmerican, Marché principal	538	-	-	24.211	177.272	3.948
NZX, Marché principal	2.837	-	-	71.937	-	-
OTC US, Marché principal	156.097	125.391	-	20.055.403	5.212.625	9.660.195
Tokyo, Marché principal	-	-	-	2.049	-	-
Vienna, Marché principal	-	-	-	395	-	5.930
Total	69.802.596	252.833	24.150.144	154.705.319	175.748.644	42.576.130

	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	JPMorgan Funds - US Technology Fund	JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Obligations						
Catégorie « investment grade »	214.327.231	27.149.965	93.444.074	232.516.585	130.645.079	18.622.722
Actions						
Copenhagen, Marché principal	5.697	1.116	2.750	-	-	633
EN Amsterdam, Marché principal	101.349	19.853	48.922	-	-	-
London, Marché principal	5.641.182	1.376.756	3.316.028	1.937.920	996.888	324.171
NASDAQ GM, Marché principal	-	5.796	33.917	-	-	13.330
NASDAQ GS, Marché principal	8.195.707	8.532.691	16.802.175	2.238.053	9.501	2.623.741
New York, Marché principal	9.720.904	6.728.732	16.291.687	5.320.790	410.147	5.508.095
NYSEAmerican, Marché principal	21.178	21.887	60.086	764	26	6.790
NZX, Marché principal	-	15.574	91.128	-	-	35.816
OTC US, Marché principal	28.162.000	5.784.626	19.130.262	35.634.930	9.278.169	9.198.144
Tokyo, Marché principal	-	-	1.502	-	-	4
Vienna, Marché principal	19.851	3.889	9.582	-	-	-
Total	266.195.099	49.640.885	149.232.113	277.649.042	141.339.810	36.333.446

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	
Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment)	USD
Obligations	
Catégorie	
« investment grade »	1.973.861
Actions	
Copenhague, Marché principal	-
EN Amsterdam, Marché principal	-
London, Marché principal	48.416
NASDAQ GM, Marché principal	2.260
NASDAQ GS, Marché principal	71.736
New York, Marché principal	225.100
NYSEAmerican, Marché principal	1.151
NZX, Marché principal	6.072
OTC US, Marché principal	434.853
Tokyo, Marché principal	-
Vienna, Marché principal	-
Total	2.763.449

Contrats de swaps de rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre de contrats de swaps de rendement total.

Échéance des sûretés

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après donne une analyse des tranches d'échéance des sûretés reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Valeur de la sûreté						
	JPMorgan Funds - America Equity Fund	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
Echéance	USD	USD	USD	USD	USD	CNH
Liquidités						
moins d'un jour	-	2.163.000	-	-	3.990.000	10.564.086
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	7.808.687	4.186.431	-	20.898.009	26.797.165	45.030.456
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	-	-	-	41.141	-	-
1 à 3 mois	-	-	125.213	224.738	1.762.934	2.609.288
3 à 12 mois	63.876	22.013	26.583	9.439.762	1.170.871	12.063.035
plus d'un an	84.907.573	592.942	16.512.031	40.102.046	63.272.440	344.178.101
	92.780.136	6.964.386	16.663.827	70.705.696	96.993.410	414.444.966

Valeur de la sûreté						
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
Echéance	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR
Liquidités						
moins d'un jour	291.289	743.318	7.928.460	41.040	12.017.500	-
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	449.956	5.287.966	14.281.992	3.205.559	2.944.994	3.037.743
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	9.158	-	-	-	-	2.952
1 à 3 mois	43.044	627.769	-	204.197	4.349	-
3 à 12 mois	5.386	105.468	90.283	170.449	283.918	131.106
plus d'un an	227.539	14.245.040	78.986.915	15.702.646	14.637.061	1.726.290
	1.026.372	21.009.561	101.287.650	19.323.891	29.887.822	4.898.091

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur de la sûreté						
	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
Echéance	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Liquidités						
moins d'un jour	-	242.259	107.528	-	1.997.256	-
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	15.879.327	1.983.018	2.037.550	13.106.112	32.710.021	14.740.160
1 à 7 jours	-	-	-	-	5.469	-
1 à 4 semaines	24.756	1.142	-	-	19.531	6.158
1 à 3 mois	-	-	118.315	862.033	927.702	-
3 à 12 mois	1.105.893	326.781	247.211	639.354	423.597	969.009
plus d'un an	9.973.496	11.435.495	3.175.740	15.020.378	19.041.726	12.890.697
	26.983.472	13.988.695	5.686.344	29.627.877	55.125.302	28.606.024

Valeur de la sûreté						
	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	JPMorgan Funds - Global Growth Fund
Echéance	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Liquidités						
moins d'un jour	987.354	154.677	524.247	255.614	6.947.167	-
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	73.952.664	10.664.362	11.463.064	50.399.340	9.472.906	4.968.954
1 à 7 jours	-	2.138	-	-	-	-
1 à 4 semaines	1.269	456	-	249.084	-	-
1 à 3 mois	1.728.773	790.335	671.001	740.483	-	-
3 à 12 mois	3.817.563	1.441.919	524.877	4.514.628	2.820.159	269.811
plus d'un an	67.903.484	24.787.104	15.332.221	50.153.818	123.780.595	9.198.022
	148.391.107	37.840.991	28.515.410	106.312.967	143.020.827	14.436.787

Valeur de la sûreté						
	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	JPMorgan Funds - Global Value Fund	JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
Echéance	USD	EUR	EUR	USD	USD	JPY
Liquidités						
moins d'un jour	1.192.457	11.344.151	3.381.296	-	-	2.216.079.500
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	26.580.608	29.486.885	30.312.499	4.051.964	9.506.368	455.603.603
1 à 7 jours	-	-	803	-	-	-
1 à 4 semaines	-	380.350	181.940	-	-	1.030.593.390
1 à 3 mois	-	19.989	62.156	2.251	665.841	323.859.987
3 à 12 mois	229.202	3.336.492	2.510.462	141.714	287.346	5.715.811.966
plus d'un an	8.632.297	80.358.059	64.260.434	1.744.494	26.972.176	70.973.797.536
	36.634.564	124.925.926	100.709.590	5.940.423	37.431.731	80.715.745.982

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur de la sûreté						
	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	JPMorgan Funds - US Growth Fund	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund
Echéance	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Liquidités						
moins d'un jour	-	-	-	5.643.698	30.037.266	2.649.934
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	314.707	252.833	-	40.395.254	121.838.749	14.070.346
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	-	-	319.574	1.424	-	-
1 à 3 mois	26.982	-	65.683	2.105.385	-	-
3 à 12 mois	729.304	-	3.115.492	1.344.425	30.660	23.277
plus d'un an	68.731.603	-	20.649.395	110.858.831	53.879.235	28.482.507
	69.802.596	252.833	24.150.144	160.349.017	205.785.910	45.226.064

Valeur de la sûreté						
	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	JPMorgan Funds - US Technology Fund	JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
Echéance	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Liquidités						
moins d'un jour	69.891.387	5.321.991	7.264.320	107.365.767	27.748.310	1.020.411
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	51.867.868	22.490.920	55.788.039	45.132.457	10.694.731	17.710.724
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	-	99.121	15.357	-	-	-
1 à 3 mois	-	465.881	72.182	-	-	65.600
3 à 12 mois	180.994	78.413	73.284	172.082	110.756	795.783
plus d'un an	214.146.237	26.506.550	93.283.251	232.344.503	130.534.323	17.761.339
	336.086.486	54.962.876	156.496.433	385.014.809	169.088.120	37.353.857

Valeur de la sûreté	
	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
Echéance	USD
Liquidités	
moins d'un jour	126.857
Autre qu'en espèces	
Echéance en cours	789.588
1 à 7 jours	-
1 à 4 semaines	-
1 à 3 mois	128.211
3 à 12 mois	45.861
plus d'un an	1.799.789
	2.890.306

Contrats de swaps de rendement total

Le tableau ci-après donne une analyse des tranches d'échéance des sûretés reçues au titre des contrats de swaps de rendement total à la date de rapport.

Valeur de la sûreté	
	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund
Echéance	USD
Liquidités	
moins d'un jour	1.580.000
Autre qu'en espèces	
1 à 7 jours	-
1 à 4 semaines	-
1 à 3 mois	-
3 à 12 mois	-
plus d'un an	-
	1.580.000

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Devise de la sûreté

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après indique la devise des sûretés reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise du Compartiment)					
		EUR	GBP	JPY	USD	HKD	CHF
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	17.171.141	2.239.216	-	73.369.779	-	-
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	26.812	611.451	1.746.544	4.001.928	513.128	-
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	356.228	1.916.149	100.889	14.290.561	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	2.999.766	26.802.445	25.246.026	13.442.356	1.960.044	32.488
JPMorgan Funds - China Fund	USD	1.939.266	12.747.459	10.975.089	67.685.545	3.166.151	32.738
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	53.917.659	134.592.037	29.945.675	189.957.496	5.358.159	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	23.716	275.355	103.317	566.759	41.318	252
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	2.720.423	3.819.530	2.902.641	10.931.004	564.926	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	9.570.343	3.760.164	810.920	86.768.084	5.274	27.582
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	4.605.248	661.460	194.731	13.862.452	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	2.621.913	2.112.057	20.555	24.987.143	125.359	20.795
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	880.751	1.757.365	30.041	1.836.195	190.177	59.291
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	6.721.032	2.633.105	2.463.341	12.293.297	1.275.546	1.101.798
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	85.217	5.188.440	1.220.202	6.743.964	660.012	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	646.006	1.128.235	992.299	2.509.636	220.015	24.015
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	4.588.352	5.378.183	6.509.179	9.665.220	2.542.980	360.881
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	6.497.888	7.913.668	9.139.472	25.406.462	4.550.125	762.939
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	3.105.290	5.879.325	2.583.061	15.125.624	1.072.241	442.246
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	33.482.713	20.242.184	24.648.263	52.410.578	11.547.017	3.588.209
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	5.682.284	6.215.060	8.003.955	15.634.148	1.857.565	120.269
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	5.956.020	5.792.201	2.211.319	13.224.660	390.550	499.882
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	23.115.719	16.726.593	21.120.922	35.123.757	4.796.736	3.147.090
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	25.235.685	20.441.877	105.323	97.201.999	1.660	4.711
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	2.025.181	1.168.006	507.042	10.564.318	151.377	-
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	108.717	2.683.680	4.638.226	27.198.196	1.774.945	178
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	18.903.629	17.723.944	5.622.048	79.178.566	2.176.525	381.072
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	13.803.491	10.791.675	6.845.464	68.427.337	623.416	21.673
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	573.594	1.517.483	767.172	2.738.580	175.045	36.788
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	2.857.064	7.898.995	3.225.750	22.302.674	1.019.101	-
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	30.027.157.475	16.776.399.982	270.182.194	33.571.616.119	8.558.805	8.443.817
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	1.233.832	46.829.460	96.454	21.599.427	38.573	-
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	37.099	25.536	7.738	127.442	47.190	7.828
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	8.799.833	9.917.568	-	5.432.743	-	-
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	27.030.576	5.490.268	7.687.917	118.997.536	978.250	763
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	13.191.314	1.720.223	-	190.874.373	-	-
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	6.311.099	4.343.093	3.707.525	30.376.393	-	11.464
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	41.966.947	17.256.407	-	275.229.683	-	38.378
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	4.973.671	5.903.472	614.243	42.912.524	211.787	7.518
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	20.932.019	12.017.751	3.278.332	118.076.997	1.239.226	18.525
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	45.262.053	12.196.672	17.720.020	309.836.064	-	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	23.479.773	3.061.898	-	142.546.449	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	4.587.011	3.321.945	4.440.026	21.703.137	2.844.640	391.709
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	277.024	224.099	595.487	1.700.736	82.577	-

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise du Compartiment)					
		CAD	SGD	AUD	DKK	SEK	Total
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	15.411	15	49.097	-	-	64.523
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	52.903	223	169.445	-	-	222.571
JPMorgan Funds - China Fund	USD	95.088	95	351.979	-	-	447.162
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	160.900	202	512.838	-	-	673.940
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	7.750	1	7.867	37	-	15.655
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	16.966	17	54.054	-	-	71.037
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	210.842	6.451	126.780	1.210	-	345.283
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	83.816	8.518	50.399	481	1.057	144.271
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	29.324	365.882	98.095	935	1.117	495.353
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	-	-	90.860	-	-	90.860
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	4.202	1.248	152.767	2.989	4.932	166.138
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	66.784	106.105	401.150	7.811	1.232	583.082
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	113.920	183.974	483.894	10.787	62.173	854.748
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	26.042	132.017	85.888	806	153.484	398.237
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	55.788	832.606	947.516	51.885	584.348	2.472.143
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	66.546	5.507	223.315	5.730	26.612	327.710
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	16.081	118.863	281.627	19.378	4.829	440.778
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	182.960	809.871	871.986	43.111	374.222	2.282.150
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	1.874	22.550	4.516	632	29.572
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	-	7	20.856	-	-	20.863
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	57.911	60	172.625	26	-	230.622
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	328.419	19.172	469.725	19.464	103.362	940.142
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	88.037	1.314	103.340	3.413	430	196.534
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	70.687	8.714	51.816	385	159	131.761
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	30.606	31	97.510	-	-	128.147
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	160.074	3.340.355	40.710.857	8.051.628	1.124.676	53.387.590
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	1.158	1	3.691	-	-	4.850
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	49.125	411	114.031	113	27	163.707
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	296.501	-	178.287	1.702	-	476.490
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	992.551	-	596.823	5.697	-	1.595.071
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	200.788	6	137.174	1.116	577	339.661
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	516.331	317	412.938	2.750	1.247	933.583
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	14.627	277	49.764	633	88	65.389
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	2.480	2	7.901	-	-	10.383

Contrats de swaps de rendement total

Les devises de libellé des contrats de swaps de rendement total à la date de rapport sont indiquées dans l'Etat du portefeuille-titres.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Echéance des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total

Opérations de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres de la SICAV sont à échéances ouvertes.

Contrats de swaps de rendement total

Le tableau suivant donne une analyse des tranches d'échéance des de swaps de rendement total ouverts.

Valeur de marché						
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
Echéance	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD
moins d'un jour	-	-	-	-	-	(131.477)
1 à 7 jours	-	-	-	-	(8.974.825)	-
1 à 4 semaines	(111.565)	-	-	-	-	(761.378)
1 à 3 mois	-	(6.352.691)	-	-	-	-
3 à 12 mois	-	(172.567)	(6.048.983)	-	1.859.158	(4.292.068)
plus d'un an	-	-	-	5.263.993	(696.753)	(1.869.073)
	(111.565)	(6.525.258)	(6.048.983)	5.263.993	(7.812.420)	(7.053.996)

L'analyse des tranches d'échéance ci-dessus a été réalisée sur la base des dates d'échéance contractuelles respectives.

Pays dans lequel sont établies les contreparties

Opérations de prêt de titres

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch a été constituée au Luxembourg.

Contrats de swaps de rendement total

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et des compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

Contrepartie	Pays d'Incorporation
Bank of America	Etats-Unis d'Amérique
Barclays	Royaume-Uni
Goldman Sachs	Etats-Unis d'Amérique
Morgan Stanley	Etats-Unis d'Amérique
UBS	Suisse

Règlement et compensation

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et des compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

Réutilisation des sûretés

Part des sûretés reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Les sûretés autres qu'en espèces reçues dans le cadre d'un contrat de sûreté avec transfert de propriété en lien avec des opérations de prêt de titres, des contrats de prise en pension et des transactions sur des instruments dérivés de gré à gré ne peuvent être vendues, réinvesties ni données en gage.

Opérations de prêt de titres

En fin d'exercice, les sûretés sous forme d'espèces reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres ont été réinvesties dans des opérations de prise en pension de titres avec, en guise de sûretés, des obligations d'État de très bonne qualité. Ces opérations sont gérées par l'Agent des opérations de prêt de titres sur la base exclusive des directives approuvées et de l'accord donné par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.. Les produits perçus par les SICAV provenant du réinvestissement des sûretés sous forme d'espèces dans des Opérations de prise en pension de titres, après déduction de tout intérêt payable à l'égard de la contrepartie applicable, ont totalisé USD 3.195.515 l'exercice close le 30 juin 2025 et sont déclarés dans la rubrique des « Produits des opérations de prêt de titres » dans l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Des informations relatives à la réutilisation autorisée des sûretés en espèces figurent dans la dernière version du Prospectus, disponible à l'adresse <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>.

Contrats de swaps de rendement total

Les sûretés sous forme d'espèces reçues au titre des contrats de swap de rendement total peuvent être réutilisées conformément aux dispositions contenues dans le Prospectus. Néanmoins, le Fonds ne réinvestit actuellement aucune sûreté sous forme d'espèces reçue au titre de contrats de swap de rendement total.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Conservation des sûretés

Sûretés reçues

Opérations de prêt de titres

Les tableaux ci-après donnent une analyse des sûretés reçues détenues par chaque dépositaire à la date de rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	92.780.136
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.964.386
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	16.663.827
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	70.705.696
JPMorgan Funds - China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	96.993.410
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	CNH	414.444.966
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	1.026.372
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	21.009.561
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	101.287.650
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.323.891
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	29.887.822
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	4.898.091
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	26.983.472
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	13.988.695
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	5.686.344
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	29.627.877
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	55.125.302
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.606.024
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	148.391.107
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	37.840.991
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.515.410
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	106.312.967
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	143.020.827
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	14.436.787
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	36.634.564
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	124.925.926
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	100.709.590
JPMorgan Funds - Global Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	5.940.423
JPMorgan Funds - Greater China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	37.431.731
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	JPY	80.715.745.982
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	69.802.596
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	252.833
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	24.150.144
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	160.349.017
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	205.785.910
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	45.226.064
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	336.086.486
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	54.962.876
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	156.496.433
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	385.014.809
JPMorgan Funds - US Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	169.088.120
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	37.353.857
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	2.890.306

Contrats de swaps de rendement total

Les tableaux ci-après donnent une analyse des sûretés reçues détenues au titre de l'ensemble des contrats de swaps de rendement par chaque dépositaire à la date de rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	1.580.000

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Sûretés constituées

Opérations de prêt de titres

À la date de rapport, il n'y avait aucune sûreté constituée au titre d'opérations de prêt de titres.

Contrats de swaps de rendement total

Les tableaux ci-après donnent une analyse des sûretés octroyées au titre de l'ensemble des contrats de swaps de rendement pour chaque dépositaire au titre de tous les contrats de swap de rendement total à la date du rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	7.302.383
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	6.240.000
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	17.879.839

Revenus et coûts

Opérations de prêt de titres

Le montant total des revenus provenant d'opérations de prêt de titres est réparti entre les Compartiments concernés et l'agent de prêt de titres. Les détails de cette répartition sont exposés à la Note 10 des États financiers.

Contrats de swaps de rendement total

Tous les rendements provenant de contrats de swaps de rendement total reviendront aux Compartiments et ne font l'objet d'aucune convention de partage de revenus avec le Gestionnaire financier ou d'autres parties tierces.

10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés

Nom du Compartiment	Exposition brute la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2025	Exposition brute la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2025	Exposition brute moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2025	Exposition nette la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2025	Exposition nette la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2025	Exposition nette moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2025
JPMorgan Funds - America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - China Fund	0,60%	5,00%	2,95%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	0,00%	1,10%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,00%	2,70%	0,78%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	0,00%	6,80%	1,70%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	0,00%	6,00%	1,07%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	0,00%	5,40%	1,55%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	0,00%	0,30%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	9,80%	51,80%	17,87%	5,30%	5,30%	5,30%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	0,30%	2,20%	1,41%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - India Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	0,00%	0,20%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	0,00%	1,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Value Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	1,50%	13,30%	5,77%	0,80%	0,80%	0,80%
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	0,30%	0,80%	0,49%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	22,80%	117,40%	42,97%	16,40%	16,40%	16,40%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	7,60%	28,00%	16,80%	4,80%	4,80%	4,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	4,60%	14,60%	8,46%	2,70%	2,70%	2,70%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	81,20%	401,90%	207,24%	35,40%	35,40%	35,40%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	130,50%	515,00%	296,50%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Income Fund	45,80%	95,20%	64,82%	17,40%	17,40%	17,40%
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	9,90%	18,60%	13,73%	9,70%	9,70%	9,70%
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	0,20%	1,00%	0,63%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	48,40%	64,10%	53,73%	25,30%	25,30%	25,30%
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. (la « Société de gestion ») est le gestionnaire agréé de JPMorgan Funds (la « Société ») et fait partie du groupe de sociétés J.P. Morgan Chase & Co. Dans la présente section, les termes « J.P. Morgan » ou « la Société » désignent ce groupe de sociétés, en ce compris chacune des entités qui le composent au sens large, sauf mention contraire.

La présente section de ce rapport a été préparée conformément à la Directive sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la « Directive OPCVM ») et aux « Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers au titre de la Directive OPCVM. et aux « Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers en vertu de la Directive OPCVM. Les informations contenues dans cette section se rapportent à la période de rémunération complète la plus récente à ce jour (« l'exercice de performance »).

Politique de rémunération

Une synthèse de la Politique de rémunération actuellement appliquée à la Société de gestion (la « Politique de rémunération ») est consultable à l'adresse suivante : https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/. Cette Déclaration concernant la Politique de rémunération détaille la méthode de calcul des rémunérations et des avantages perçus, y compris les critères financiers et non financiers utilisés pour évaluer la performance. Elle présente également les responsabilités et la composition du Compensation and Management Development Committee (Comité des compensations et du perfectionnement des cadres supérieurs) de la Société, ainsi que les mesures adoptées pour éviter les conflits d'intérêts ou les gérer. Vous pouvez vous procurer un exemplaire de cette politique gratuitement et sur simple demande auprès de la Société de gestion.

La Politique de rémunération s'applique à tous les employés de la Société de gestion, y compris les personnes dont les activités professionnelles peuvent avoir un impact significatif sur le profil de risque de la Société de gestion ou sur celui des Fonds OPCVM dont elle assure la gestion (le « Personnel identifié des OPCVM »). Le Personnel identifié des OPCVM comprend les membres du Conseil de la Société de gestion (le « Conseil »), les membres de la direction, les responsables des Fonctions de contrôle applicables et les titulaires d'autres fonctions stratégiques. Ces personnes sont informées de leur identification et des implications de leur fonction au moins une fois par an.

Le Conseil révisé et adopte la Politique de rémunération tous les ans et supervise sa mise en œuvre, en ce compris la classification du Personnel identifié. Le Conseil d'administration a revu et adopté la Politique de rémunération appliquée à l'Exercice de performance 2024 en juin 2024 sans modification majeure ; il s'est déclaré satisfait de sa mise en œuvre.

Informations quantitatives

Le tableau ci-après donne un aperçu de la rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice de performance 2024 et du nombre de bénéficiaires.

En raison de la structure de la Société, les informations nécessaires pour fournir une répartition plus détaillée de la rémunération attribuable à la Société sont difficiles à obtenir et ne seraient ni pertinentes, ni fiables. Cependant, pour les besoins de mise en contexte, la Société de gestion gère 49 fonds d'investissement alternatifs (avec un total de 54 Compartiments) et 6 OPCVM (totalisant 188 Compartiments) au 31 décembre 2024, pour un encours d'actifs sous gestion à cette date de USD 20.085 millions et USD 531.778 millions, respectivement.

Table with 5 columns: Category, Fixed remuneration, Variable remuneration, Total remuneration, Number of beneficiaries. Row 1: Tous les collaborateurs (en milliers USD), 54.799, 30.432, 85.231, 376.

Les employés de JPMorgan Funds n'ont perçu aucune commission de performance au cours de l'exercice.

La rémunération totale versée au Personnel identifié des OPCVM au titre de l'exercice de performance 2024 s'est élevée au total à USD 155.031.000, dont USD 7.881.000 perçus par la Haute direction et USD 147.150.000 par les autres membres du Personnel identifié des OPCVM. (1)

(1) Les informations relatives aux membres du Personnel identifiés englobent les employés des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

12. Autres événements

a) Avec effet à compter du 26 septembre 2024, les frais de gestion de certaines Classes d'actions ont été réduits pour les Compartiments ci-après :

- JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund
- JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund
- JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

b) Avec effet à compter du 2 décembre 2024, les frais de gestion de certaines Classes d'actions ont été réduits pour les Compartiments ci-après :

- JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund
- JPMorgan Funds - Asia Growth Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund
- JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - China Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund
- JPMorgan Funds - Greater China Fund
- JPMorgan Funds - India Fund
- JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
- JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
- JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
- JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
- JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

c) Avec effet à compter du 2 décembre 2024, les frais administratifs et d'exploitation des Classes d'actions C2 et I2 de l'ensemble des Compartiments ont été réduits.

13. Publications financières en matière de durabilité

Les Compartiments ci-après ont été classés Article 6 en application du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. Ces Compartiments ne mettent en avant aucune caractéristique environnementale et/ou sociale et aucun investissement durable ne figure dans leur objectif :

Nom du Compartiment

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)
 JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund
 JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
 JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund Fund
 JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund
 JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
 JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
 JPMorgan Funds - Russia Fund (2)
 JPMorgan Funds - Taiwan Fund
 JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund
 (1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
 (2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 8 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier.

Nom du Compartiment

Page

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	746
JPMorgan Funds - America Equity Fund	757
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	767
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	777
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	787
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	797
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	808
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	818
JPMorgan Funds - China Fund	828
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	838
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	848
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	858
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	868
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	878
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	888
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	898
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	908
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	917
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	927
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	937
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	947
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	957
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	966
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	976
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	986
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	996
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	1005
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	1015
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	1025
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	1035
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technology Fund	1045
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	1054
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1064
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	1074
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	1084
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	1094
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	1104
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	1114
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	1124
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	1134

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

13. Publications financières en matière de durabilité (suite)

Nom du Compartiment (suite)	Page
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	1144
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	1154
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	1164
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	1175
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (3)	1186
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	1197
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	1207
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	1218
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	1229
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	1239
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	1248
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	1257
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	1267
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund Paris Aligned Fund	1276
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	1286
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	1296
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	1307
JPMorgan Funds - Global Value Fund	1317
JPMorgan Funds - Greater China Fund	1327
JPMorgan Funds - Income Fund	1337
JPMorgan Funds - India Fund	1348
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	1358
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	1368
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	1378
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	1388
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	1398
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	1408
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	1418
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	1428
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	1439
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1449
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	1459
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1469
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	1479
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	1489
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	1499
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	1509
JPMorgan Funds - US Technology Fund	1519
JPMorgan Funds - US Value Fund	1529
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	1539

(3) Ce Compartiment, anciennement dénommé JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund, a changé de dénomination le 12 mai 2025.

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 9 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier.

Nom du Compartiment	Page
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	1549
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (4)	1557

(4) Veuillez noter que les Données historiques relatives aux indicateurs de durabilité du Compartiment JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund renvoient aux données précédemment publiées comme étant S/O en raison de l'indisponibilité de ces données en 2023.

Il y a lieu de noter que les informations relatives à la classification sectorielle figurant dans le tableau des Principaux investissements des publications périodiques au titre du règlement SFDR pour la période clôturée le 30 juin 2024 ont été modifiées pour se conformer à la classification GICS (Global Industry Classification Standard) employée dans le tableau des Principaux investissements pour la période de référence du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025.

Les valeurs financières utilisées pour les besoins de l'information financière au titre du SFDR proviennent du système de gestion des investissements, ce qui peut différer des informations présentées dans les États financiers qui proviennent du système comptable du Fonds. Ces écarts devraient essentiellement tenir à des différences temporaires liées à la date à laquelle les opérations sont prises en compte dans chacun de ces systèmes.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300Z1LFKZXUK2J908**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 25,49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,10 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,49 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,10 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,49 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	82,10 %	25,49 %	0,52 %	11,67 %	13,29 %
30/06/2024	83,31 %	33,38 %	0,17 %	10,39 %	22,82 %
30/06/2023	87,29 %	46,78 %	0,00 %	10,17 %	36,61 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution

à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 25,49 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

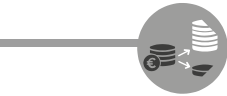


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

questions
environnementales,
sociales et de personnel,
au respect des droits de
l'homme et à la lutte
contre la corruption et les
actes de corruption.



La liste comprend les
investissements
constituant **la plus
grande proportion
d'investissements** du
produit financier au cours
la période de référence, à
savoir : du 01/07/2024
au 30/06/2025

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	17,72	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,11	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	5,27	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	4,01	Italie
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	3,49	Japon
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	2,30	Espagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	1,69	France
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,55	Allemagne
PROVINCE OF ONTARIO	Gouvernements locaux étrangers	1,51	Canada
PROVINCE OF QUEBEC	Gouvernements locaux étrangers	1,50	Canada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	1,49	Royaume-Uni
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,21	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,15	Mexique
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,11	Iles Caïmans

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	12,68	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	8,09	États-Unis
EUROPEAN UNION	Supranational	5,01	International
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	4,40	Japon
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	4,15	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	3,97	Italie
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	3,32	France
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,12	États-Unis
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	1,83	Espagne
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,73	Allemagne
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Obligations des marchés développés	1,64	Canada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	1,47	Royaume-Uni



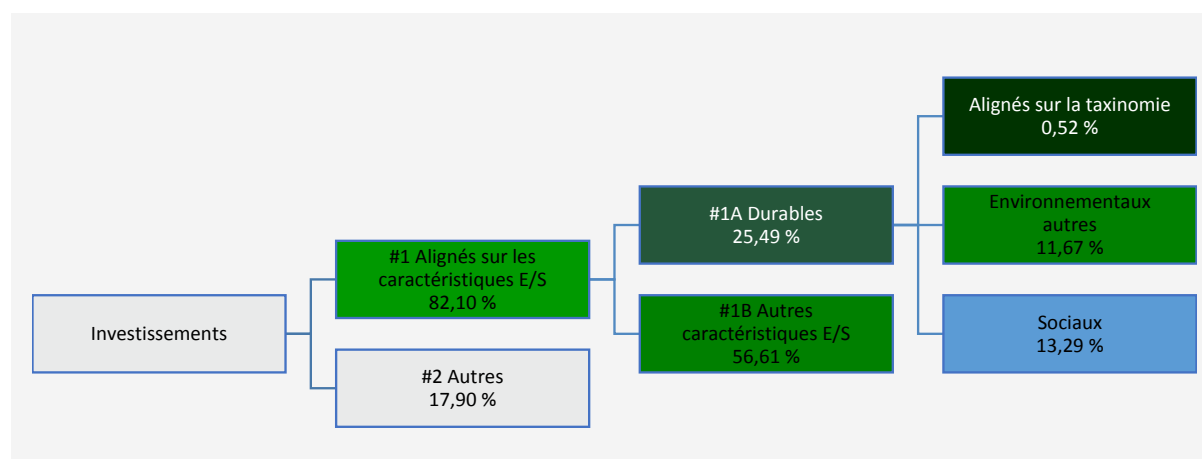
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,10 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,49 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	18,88
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	17,72
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	14,59
Intermédiation d'agence	30A	13,19
Souverain	Souverain	4,90
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	3,26
Électricité	Électricité	2,86

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Sociétés financières	Sociétés financières	2,81
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	2,30
Énergie	Central	1,36
Supranational	Supranational	1,09
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,96
ABS CLO	CLO/CDO	0,83
Transports	Services de transport	0,82
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,69
Technologies	Technologies	0,68
Énergie	Intermédiaire	0,64
Industries de base	Métaux et activités minières	0,55
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,55
Gaz naturel	Gaz naturel	0,48
Énergie	Indépendant	0,47
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,46
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,45
Agence CMO	Agence CMO à taux fixe	0,45
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	0,41
Communications	Câble par satellite	0,41
Communications	Médias et divertissements	0,35
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,32
Autres services financiers	Autres services financiers	0,32
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,31
Transports	Compagnies aériennes	0,29
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,18
Agences étrangères	Agences étrangères	0,15
Prime	PRIME	0,13
Communications	Sans fil	0,13
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,13
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,12
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,12
Industries de base	Produits chimiques	0,11
Autres industries	Autres industries	0,10
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,09
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,09
Communications	Réseaux filaires	0,06
Biens d'équipement	Emballage	0,06
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,06
Revenu	Transports	0,04
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,04
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,04
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,04
Transports	Chemins de fer	0,03
Assurance	Vie	0,02
Revenu	Éducation	0,02
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,52 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

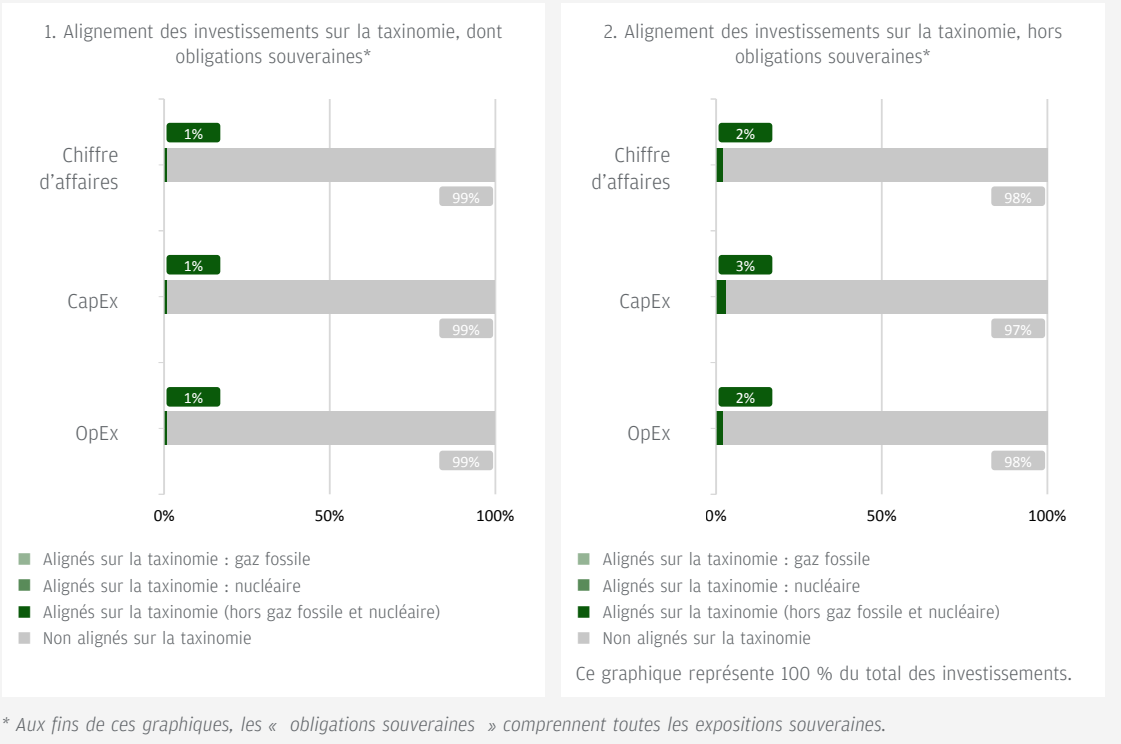
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,10 % et celle des activités habilitantes à 0,46 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,52 %
30/06/2024	0,17 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11,67 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 13,29 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 17,90 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - America Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XWBPP0U6254395**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,76 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,76 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	76,27 %	58,76 %	5,64 %	36,61 %	16,51 %
30/06/2024	74,73 %	55,49 %	6,42 %	27,86 %	21,21 %
30/06/2023	77,89 %	59,69 %	0,00 %	48,94 %	10,75 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,76 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,65	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,77	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,07	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,56	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,63	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	3,28	États-Unis
KINDER MORGAN INC	Énergie	3,19	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	3,18	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	3,15	États-Unis
LOEWS CORP	Services financiers	2,95	États-Unis
EOG RESOURCES INC	Énergie	2,64	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,62	États-Unis
M & T BANK CORP	Services financiers	2,53	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,52	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,62	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,26	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,66	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,23	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,59	États-Unis
LOEWS CORP	Services financiers	3,23	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	3,16	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,96	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,90	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS	Santé	2,75	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	2,70	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,62	États-Unis
EOG RESOURCES INC	Énergie	2,54	États-Unis
KINDER MORGAN INC	Énergie	2,51	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

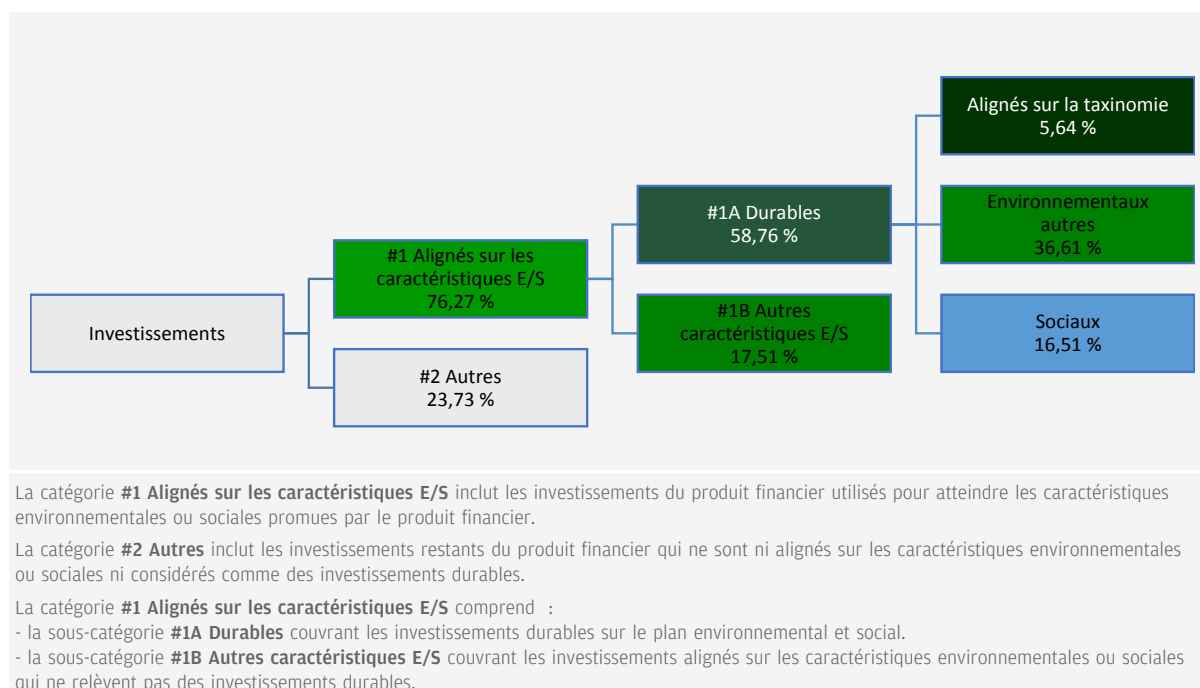
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,27 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,76 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,63
Services financiers	Services financiers	11,18
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	10,79
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	9,06
Services de communication	Médias et divertissements	6,91
Industries	Biens d'équipement	6,07
Énergie	Énergie	5,84
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	5,13
Santé	Équipements et services de soins de santé	4,33
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,97
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,96
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	3,63
Services financiers	Banques	3,52
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,40
Services financiers	Assurance	2,95
Matériaux	Matériaux	2,55
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,06
Industries	Transports	0,90

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,08



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,64 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

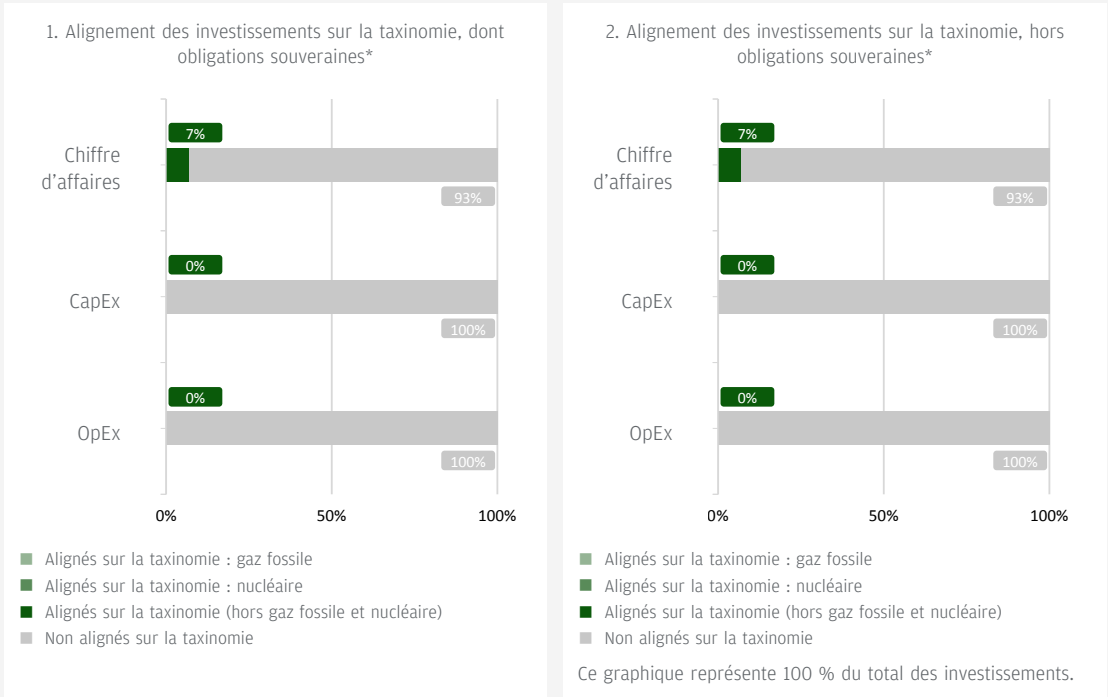
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 6,21 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	5,64 %
30/06/2024	6,42 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36,61 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,51 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 23,73 % d'actifs dans des sociétés ont été composés de sociétés n'ayant pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493008U8WXHYZOU1R25**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,46 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 64,88 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,46 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 64,88 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,46 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	64,88 %	51,46 %	0,00 %	41,33 %	10,13 %
30/06/2024	59,02 %	48,12 %	0,27 %	31,70 %	16,16 %
30/06/2023	98,52 %	53,69 %	0,00 %	38,45 %	15,24 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 51,46 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	9,54	Singapour
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	8,06	Indonésie
SEA LTD-ADR	Services de communication	7,09	Iles Caïmans
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Services financiers	6,66	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Services financiers	4,91	Singapour
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Services financiers	4,02	Indonésie
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Services de communication	3,27	Singapour
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,49	Indonésie
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Services financiers	2,48	Malaisie
CP ALL PCL-FOREIGN	Biens de consommation de base	2,29	Thaïlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	8,40	Singapour
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	7,77	Indonésie
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Services financiers	5,45	Singapour
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	4,91	Indonésie
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Services financiers	4,57	Singapour
SEA LTD-ADR	Services de communication	3,21	Iles Caïmans
CP ALL PCL-FOREIGN	Biens de consommation de base	3,00	Thaïlande
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Services financiers	2,98	Indonésie
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Services financiers	2,55	Malaisie
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	Énergie	2,19	Thaïlande
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	Immobilier	2,16	Singapour
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	Santé	2,09	Thaïlande
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	Services de communication	2,07	Indonésie



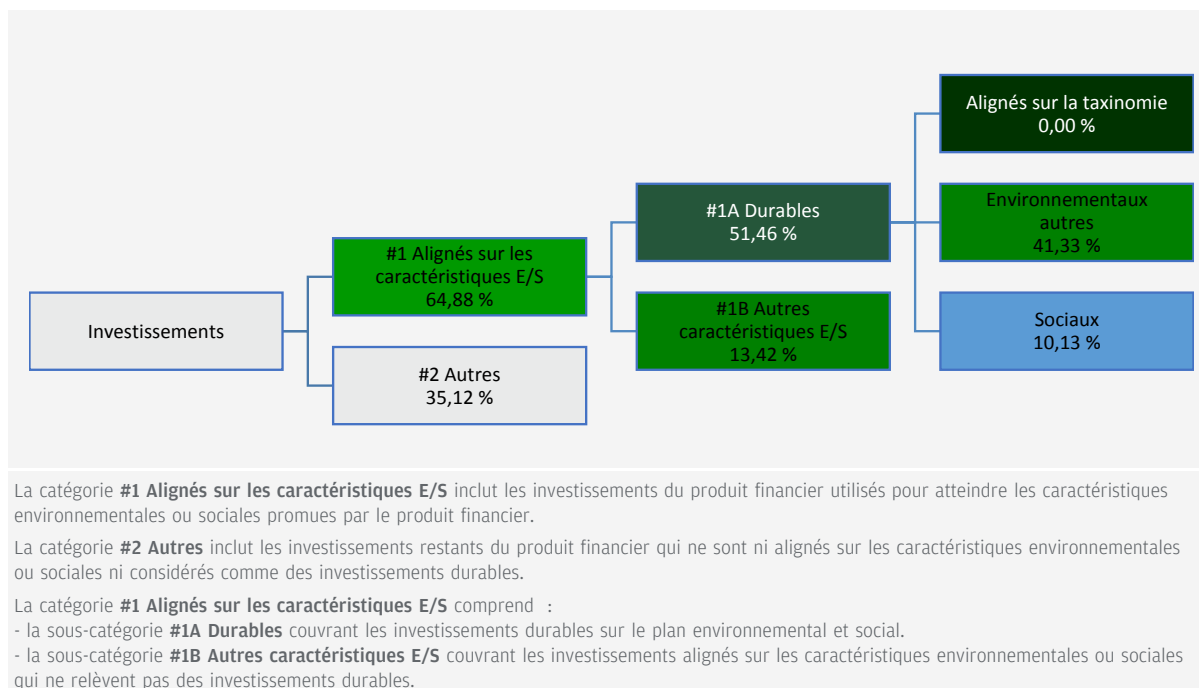
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 64,88 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,46 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	46,86
Services de communication	Services de télécommunication	7,37
Services de communication	Médias et divertissements	7,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,53
Industries	Biens d'équipement	4,43
Industries	Transports	4,03
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	3,97
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,15
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,00
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,98
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,81
Services financiers	Services financiers	1,71
Énergie	Énergie	1,68
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,66
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,32
Matériaux	Matériaux	1,16
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,56
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,54
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,31
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,27
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

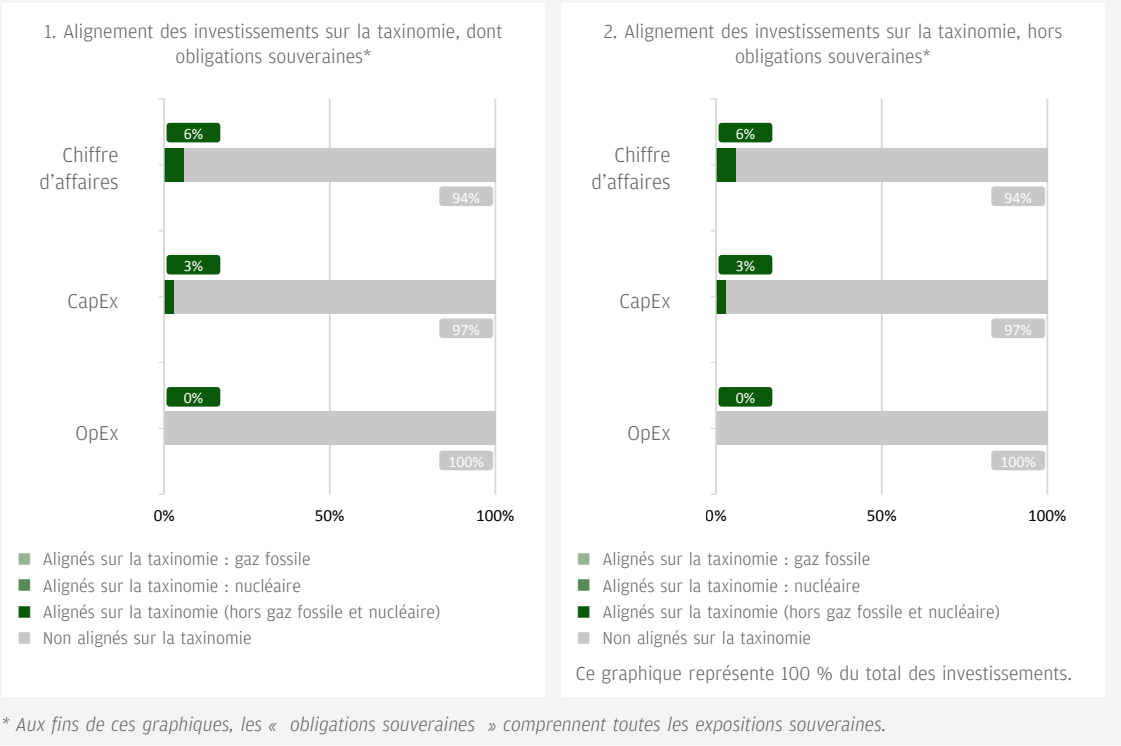
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,59 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,27 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41,33 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 35,12 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493000HGUC7JPE72E71**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,50 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,94 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,50 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,94 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,50 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	86,94 %	58,50 %	11,13 %	32,56 %	14,81 %
30/06/2024	88,20 %	63,73 %	10,09 %	37,62 %	16,02 %
30/06/2023	91,07 %	69,51 %	0,00 %	55,75 %	13,76 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,50 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,69	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	8,13	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,42	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,97	Iles Caïmans
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	3,94	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	3,12	Corée du Sud
AIA GROUP LTD	Services financiers	2,98	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	2,78	Singapour
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,73	Indonésie
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,58	Hong Kong
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	2,44	Iles Caïmans
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	2,13	Inde
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	2,02	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,65	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	8,17	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,67	Iles Caïmans
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	3,78	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	3,75	Inde
AIA GROUP LTD	Services financiers	3,45	Hong Kong
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,80	Indonésie
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,41	Hong Kong
NETEASE INC	Services de communication	2,41	Iles Caïmans
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	2,36	Inde
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,32	Indonésie
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	2,29	Singapour

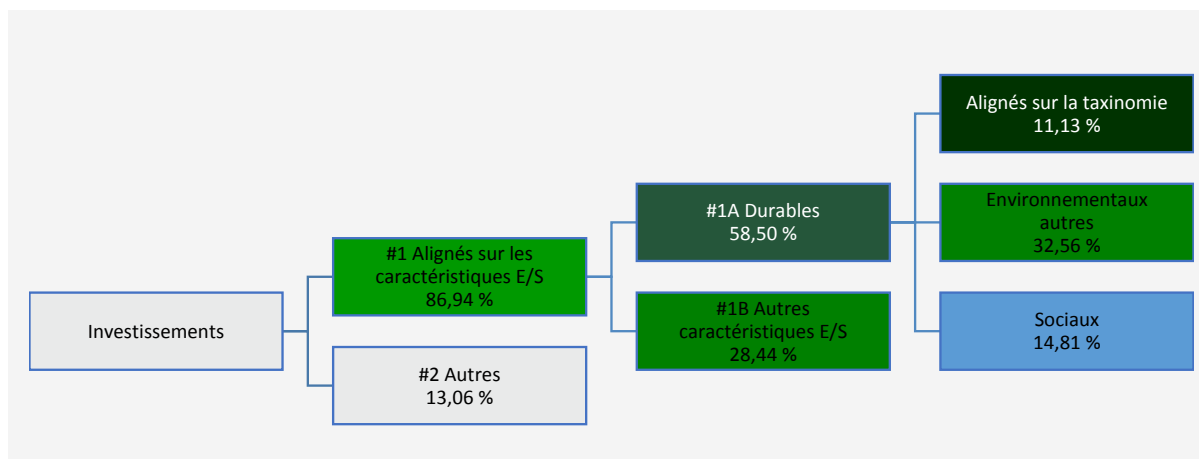


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,94 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,50 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	17,22
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	16,67
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	11,93
Services de communication	Médias et divertissements	11,54
Services financiers	Services financiers	6,58
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	5,68
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,40
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	5,38
Industries	Biens d'équipement	5,10
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,58
Services financiers	Assurance	2,98
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,44
Services de communication	Services de télécommunication	1,59
Industries	Transports	0,88
Matériaux	Matériaux	0,78
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,71
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,59
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,08
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,07



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 11,13 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

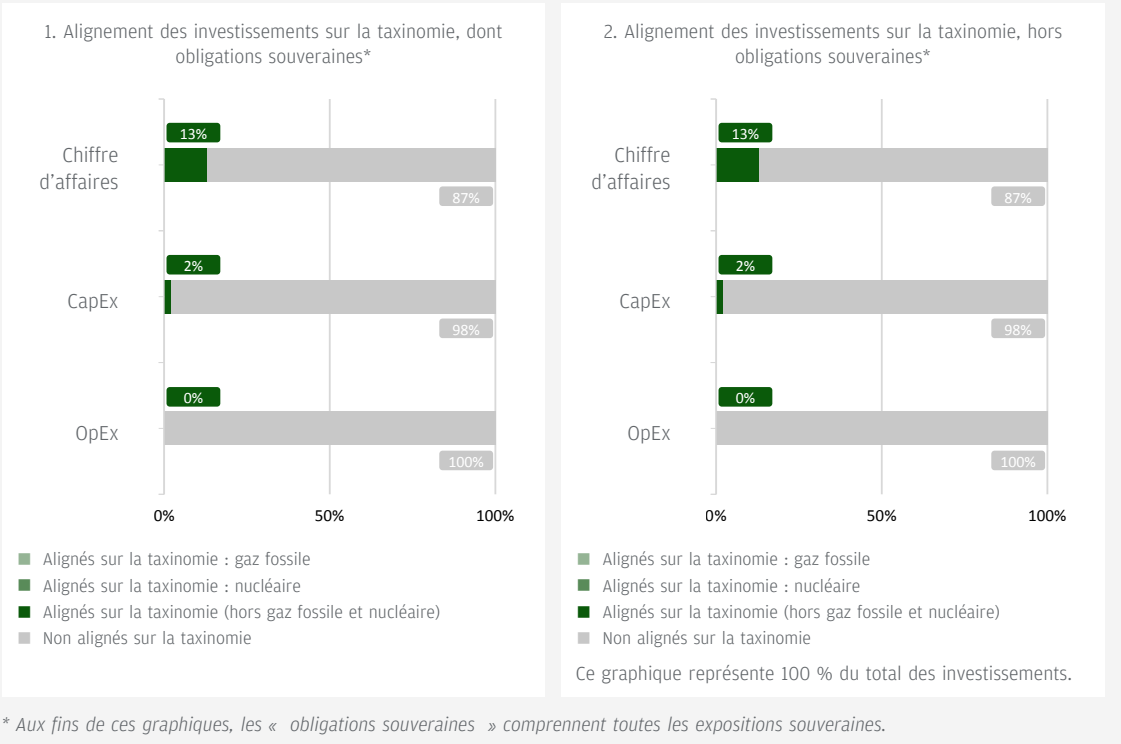
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 13,27 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	11,13 %
30/06/2024	10,09 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32,56 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 14,81 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 13,06 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300WYNZO1TJC4GX74**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63,05 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,05 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,05 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	82,20 %	63,05 %	10,60 %	31,71 %	20,74 %
30/06/2024	84,64 %	60,56 %	10,27 %	34,06 %	16,23 %
30/06/2023	79,20 %	54,95 %	0,00 %	44,08 %	10,87 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,05 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,48	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,82	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,91	Iles Caïmans
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	2,83	Australie
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	2,82	Corée du Sud
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	2,67	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,24	Corée du Sud
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	2,11	Singapour
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,81	Hong Kong
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	1,67	Iles Caïmans
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,59	Indonésie
STANDARD CHARTERED PLC	Services financiers	1,54	Royaume-Uni
BRAMBLES LTD	Industries	1,47	Australie
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,40	Inde
MACQUARIE GROUP LTD	Services financiers	1,38	Australie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,04	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,87	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,12	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,90	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,64	Corée du Sud
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,43	Iles Caïmans
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	2,19	Australie
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,98	Inde
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,83	Indonésie
NETEASE INC	Services de communication	1,73	Iles Caïmans
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	1,68	Corée du Sud
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,68	Hong Kong
QBE INSURANCE GROUP LTD	Services financiers	1,59	Australie
RIO TINTO LTD	Matériaux	1,51	Australie
AXIS BANK LTD	Services financiers	1,46	Inde



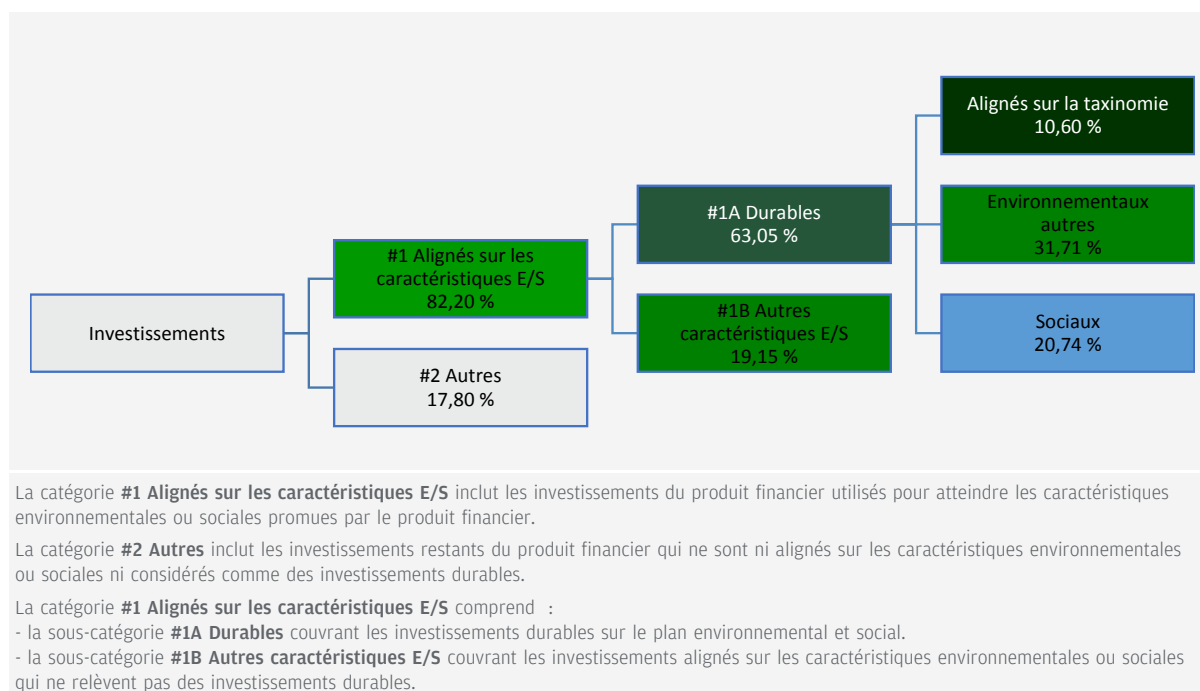
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**
À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,20 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,05 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	19,31
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,33
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	9,92
Services financiers	Assurance	7,02
Services de communication	Médias et divertissements	6,99
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	6,46
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,29
Industries	Biens d'équipement	5,89
Services financiers	Services financiers	4,44
Énergie	Énergie	3,33
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,29
Matériaux	Matériaux	2,82

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,26
Industries	Transports	1,52
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,47
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,14
Services de communication	Services de télécommunication	1,08
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,75
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,66
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,06
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,04
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,03



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 10,60 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

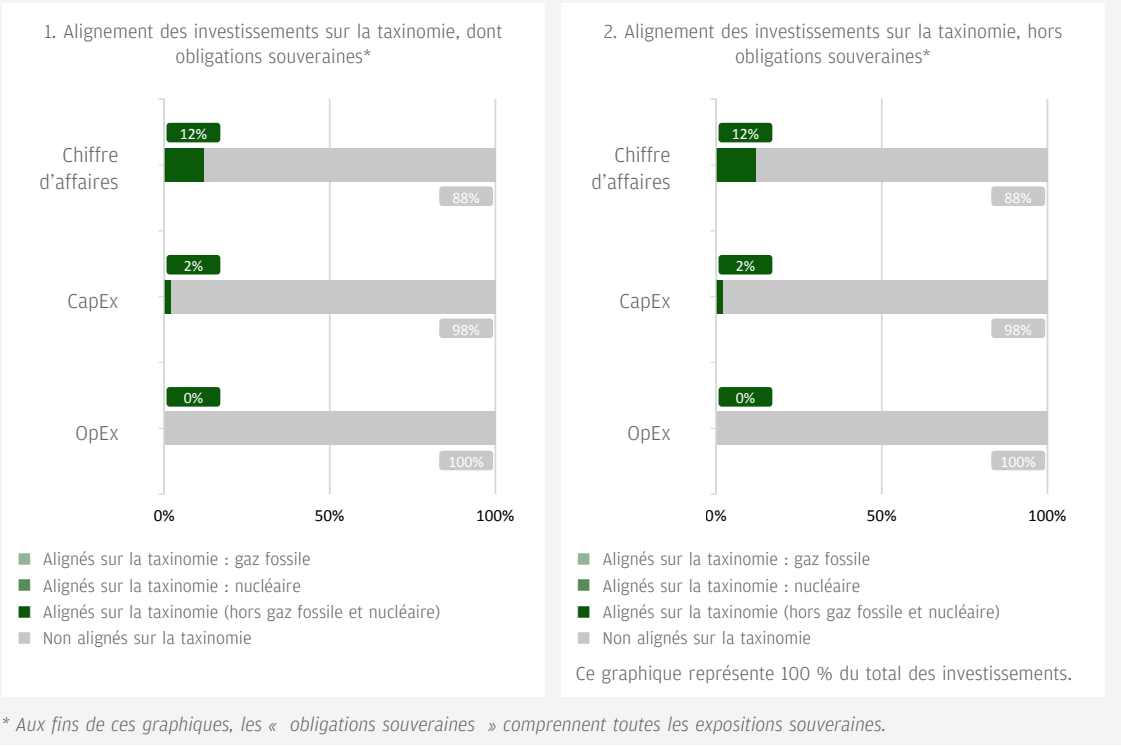
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,54 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	10,60 %
30/06/2024	10,27 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31,71 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 20,74 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 17,80 % d'actifs dans des sociétés ont été composés de sociétés n'ayant pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300GBHG64ORRID14**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,60 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,60 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	76,28 %	48,60 %	5,99 %	26,75 %	15,86 %
30/06/2024	76,82 %	43,22 %	5,25 %	25,74 %	12,23 %
30/06/2023	74,43 %	46,62 %	0,00 %	32,02 %	14,60 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 48,60 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	5,09	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	3,16	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	2,00	Corée du Sud
REPUBLIC OF INDONESIA	Souverain	1,95	Indonésie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,86	Inde
STANDARD CHARTERED PLC	Services bancaires	1,73	Royaume-Uni
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,47	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	1,45	Chine
TELSTRA GROUP LTD	Services de communication	1,42	Australie
PERTAMINA PERSERO PT	Énergie	1,37	Indonésie
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,12	Inde
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	0,99	Hong Kong
NETEASE INC	Services de communication	0,98	Chine
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	0,97	Chine
REPUBLIC OF PHILIPPINES	Souverain	0,93	Philippines

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Électricité	4,56	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Électricité	3,55	Corée (République de)
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,07	Indonésie
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Technologies	1,70	Iles Caïmans
STANDARD CHARTERED PLC	Services bancaires	1,55	Royaume-Uni
AIA GROUP LIMITED	Assurance	1,51	Hong Kong
INFOSYS LIMITED	Technologies	1,35	Inde
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services bancaires	1,33	Singapour
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,29	Inde
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,29	États-Unis
SANTOS LIMITED	Énergie	1,24	Australie
PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK	Services bancaires	1,18	Indonésie
PT PERTAMINA (PERSERO)	Énergie	1,12	Indonésie
NETEASE, INC.	Technologies	1,04	Iles Caïmans
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED	Électricité	1,02	Chine



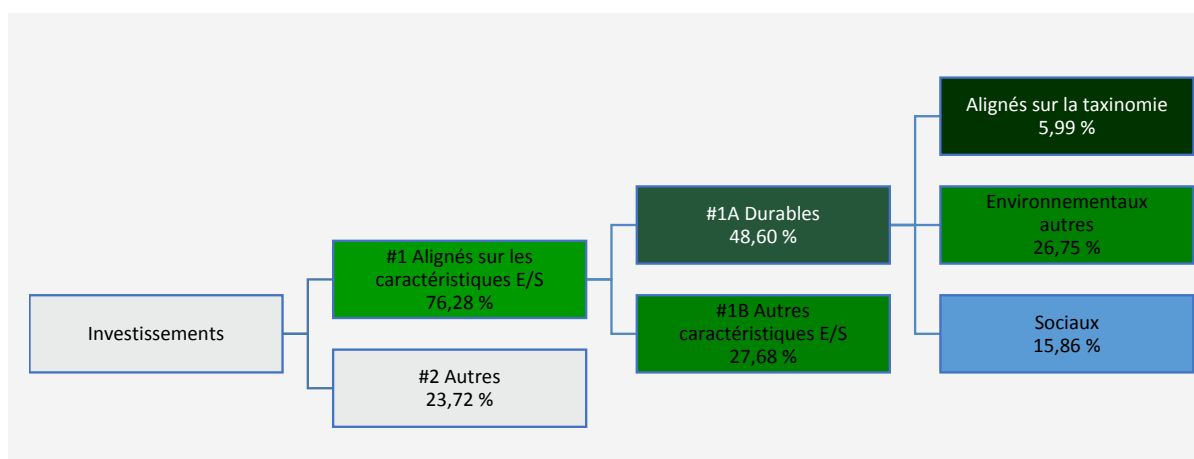
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,28 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,60 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	9,46
Services bancaires	Services bancaires	9,41
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,85
Souverain	Souverain	4,41
Services de communication	Médias et divertissements	4,14
Sociétés financières	Sociétés financières	4,05
Services financiers	Assurance	3,76

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	3,36
Biens de consommation cycliques	Jeu	3,33
Services de communication	Services de télécommunication	3,05
Énergie	Intermédiaire	2,44
Autres services financiers	Autres services financiers	2,33
Services financiers	Services financiers	2,25
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,24
Énergie	Indépendant	2,16
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,05
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,03
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,89
Assurance	Vie	1,87
Industries de base	Métaux et activités minières	1,86
Autres industries	Autres industries	1,82
Technologies	Technologies	1,79
Électricité	Électricité	1,73
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,65
Matériaux	Matériaux	1,65
Transports	Services de transport	1,53
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,40
Communications	Sans fil	1,15
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,03
Énergie	Énergie	0,89
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,79
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,74
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,71
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,71
Gaz naturel	Gaz naturel	0,65
Énergie	Raffinage	0,64
Industries	Biens d'équipement	0,64
Communications	Médias et divertissements	0,52
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,51
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,45
Transports	Chemins de fer	0,35
Communications	Réseaux filaires	0,34
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,33
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,32
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,25
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,22
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,21
Industries	Transports	0,21
Agences étrangères	Agences étrangères	0,17
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,14
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,12
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,12
Biens de consommation cycliques	Logement	0,10
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,08
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,08
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,07
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,06

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,03
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,03
Industries de base	Produits chimiques	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,99 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

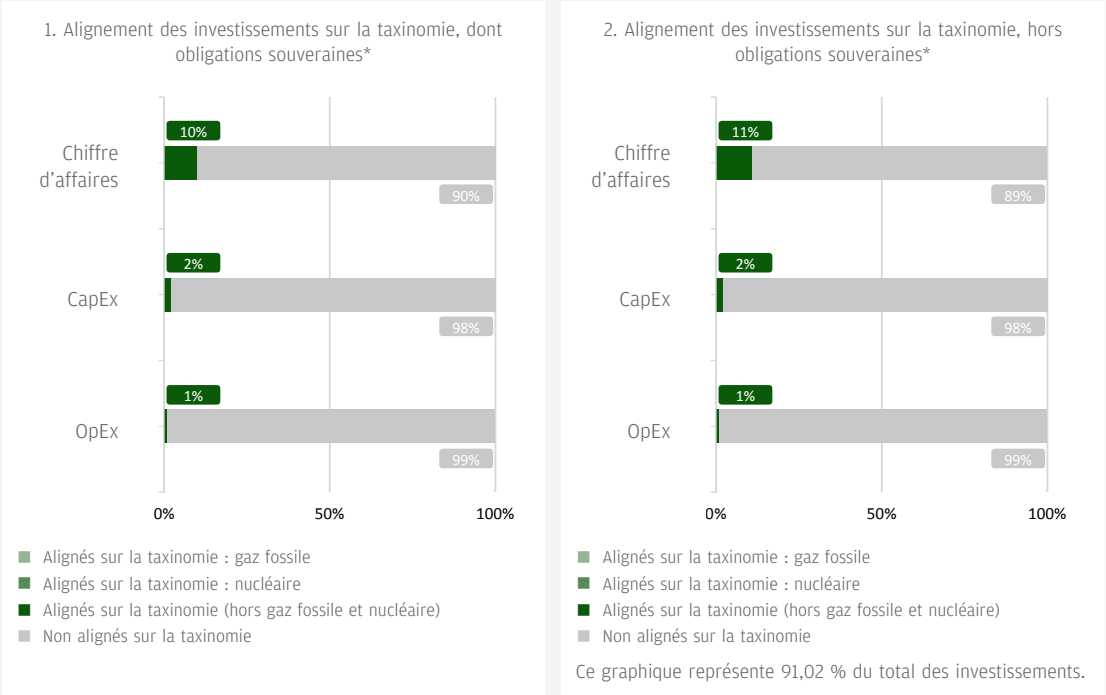
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 6,18 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	5,99 %
30/06/2024	5,25 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26,75 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 15,86 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 23,72 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493005GW3195MJJOZ40

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,33 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,84 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,33 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,84 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,33 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	77,84 %	54,33 %	7,24 %	19,49 %	27,59 %
30/06/2024	78,34 %	55,85 %	5,39 %	25,42 %	25,04 %
30/06/2023	92,64 %	57,68 %	0,00 %	30,25 %	27,43 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,33 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	6,14	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	5,45	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	4,77	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	4,38	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	3,50	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Services aux collectivités	3,33	Chine
CITIC SECURITIES CO-A	Services financiers	2,94	Chine
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	2,37	Chine
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	2,33	Chine
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	Technologies de l'information	2,30	Chine
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industries	2,14	Chine
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Technologies de l'information	2,10	Chine
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Biens de consommation de base	1,98	Chine
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	Technologies de l'information	1,81	Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Matériaux	1,77	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	7,88	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	4,24	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	3,06	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTDA-A	Services aux collectivités	2,97	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	2,72	Chine
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNEA-A	Technologies de l'information	2,43	Chine
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	Biens de consommation de base	2,05	Chine
SHENZHEN MINDRAY BIOMEDIC-A	Santé	1,96	Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	Matériaux	1,91	Chine
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Biens de consommation de base	1,82	Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industries	1,78	Chine
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	1,76	Chine
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	Technologies de l'information	1,75	Chine
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	Technologies de l'information	1,74	Chine
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industries	1,69	Chine



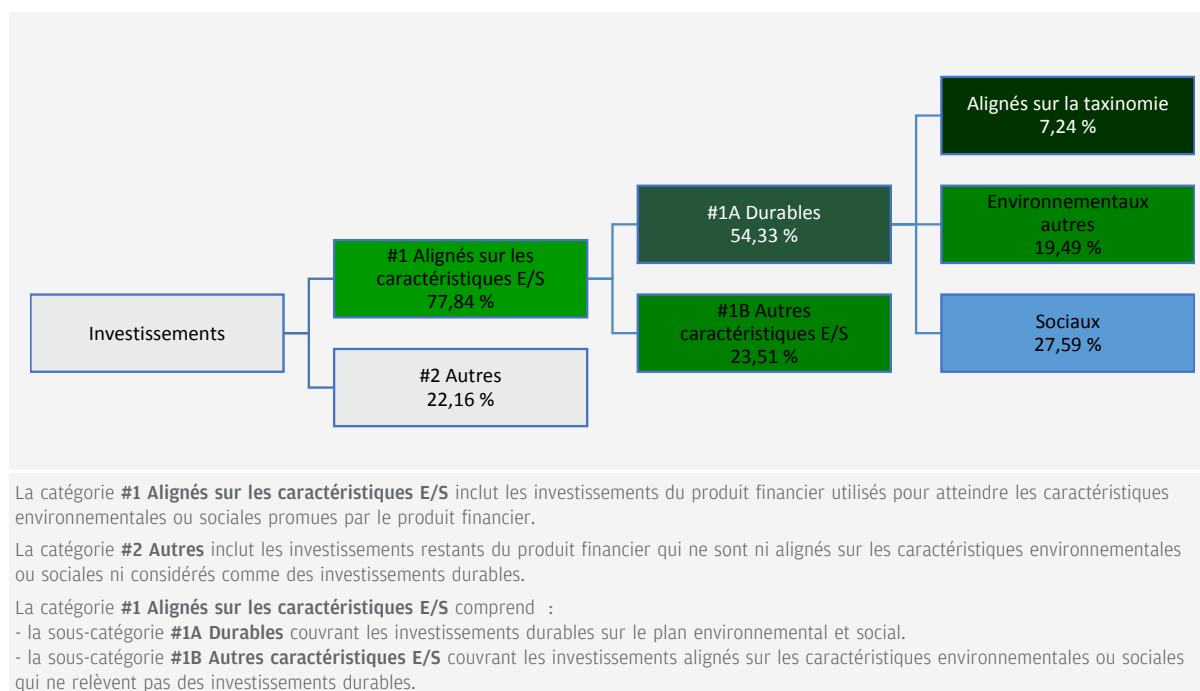
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,84 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,33 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	21,27
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	13,27
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,91
Services financiers	Assurance	7,64
Services financiers	Banques	7,56
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,70
Matériaux	Matériaux	5,95
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,96
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	4,88
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,64
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,34

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	2,94
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,01
Services de communication	Médias et divertissements	1,53
Industries	Transports	0,69
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,25



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 7,24 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

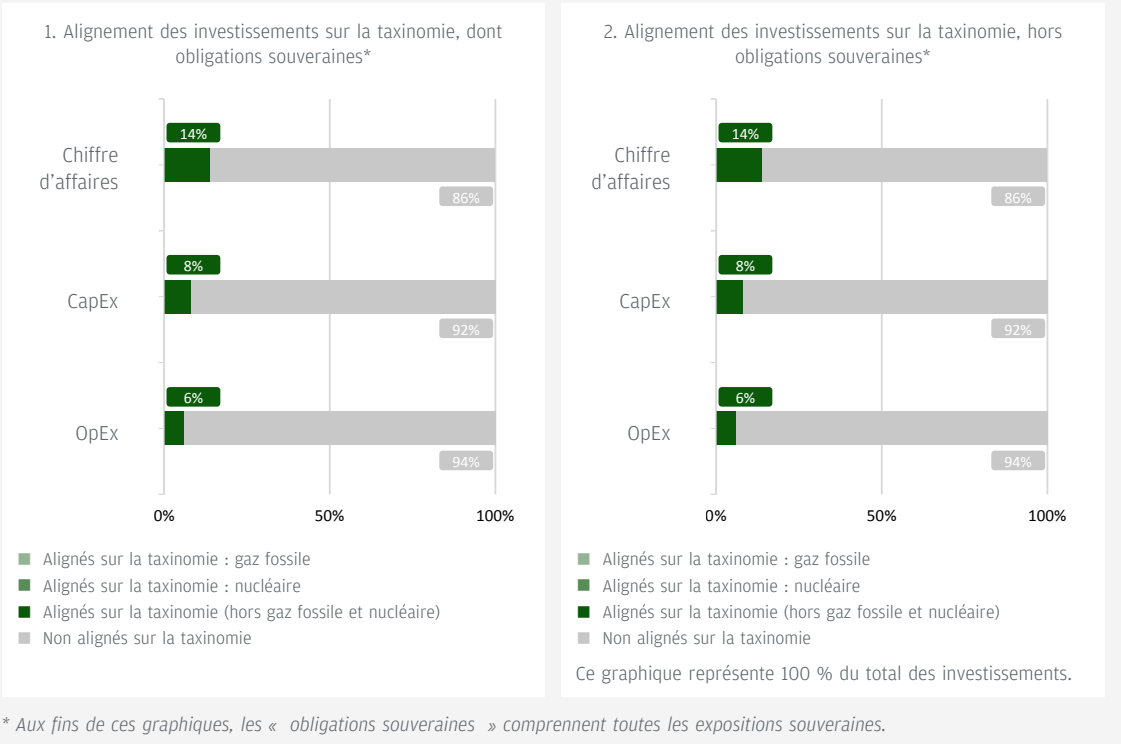
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,47 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	7,24 %
30/06/2024	5,39 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19,49 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,59 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22,16 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493008KFDWBOK4IUZ77**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 18,07 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,07 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,07 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	75,27 %	18,07 %	1,71 %	14,88 %	1,48 %
30/06/2024	69,57 %	22,55 %	0,00 %	13,08 %	9,47 %
30/06/2023	69,11 %	25,33 %	0,00 %	10,42 %	14,91 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui

contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 18,07 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA GOVERNMENT BOND	Souverain	9,18	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK	Services bancaires	5,62	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	Services bancaires	4,87	Chine
BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH	Services bancaires	2,41	Chine
HONG KONG MORTGAGE CORPORATION	Courtage	2,33	Hong Kong
YUNDA HOLDING INVESTMENT LIMITED	Transports	1,95	Îles Vierges (britanniques)
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,89	Îles Vierges (britanniques)
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	Agences étrangères	1,83	Chine
ICBCIL FINANCE CO. LIMITED	Sociétés financières	1,80	Hong Kong
CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LIMITED	Sociétés financières	1,76	Hong Kong
CHINE CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD	Autres services financiers	1,75	Îles Vierges (britanniques)
MEITUAN	Autres industries	1,70	Iles Caïmans
PROSUS N.V.	Communications	1,57	Pays-Bas
SANDS CHINE LTD	Biens de consommation cycliques	1,55	Iles Caïmans
DIANJIAN HAIYU LTD	Autres industries	1,53	Îles Vierges (britanniques)

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA GOVERNMENT BOND	Souverain	9,68	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	Services bancaires	5,62	Chine
ICBCIL FINANCE CO. LIMITED	Sociétés financières	3,66	Hong Kong
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	3,16	États-Unis
BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH	Services bancaires	3,09	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK	Services bancaires	2,76	Chine
SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG INTERNATIONAL CO LTD	Crédit non lié au gouvernement américain	2,40	Îles Vierges (britanniques)
CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD	Industries	2,33	Îles Vierges (britanniques)
ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED	Gaz naturel	2,33	Iles Caïmans
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Technologies	2,17	Iles Caïmans
DIANJIAN HAIYU LTD	Autres industries	1,89	Îles Vierges (britanniques)
CHINE HUANENG GROUP (HONG KONG) TREASURY MANAGEMENT HOLDING LIMITED	Services aux collectivités	1,85	Îles Vierges (britanniques)
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	Agences étrangères	1,62	Chine
SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD	Industries	1,48	Îles Vierges (britanniques)
YUNDA HOLDING INVESTMENT LIMITED	Transports	1,48	Îles Vierges (britanniques)



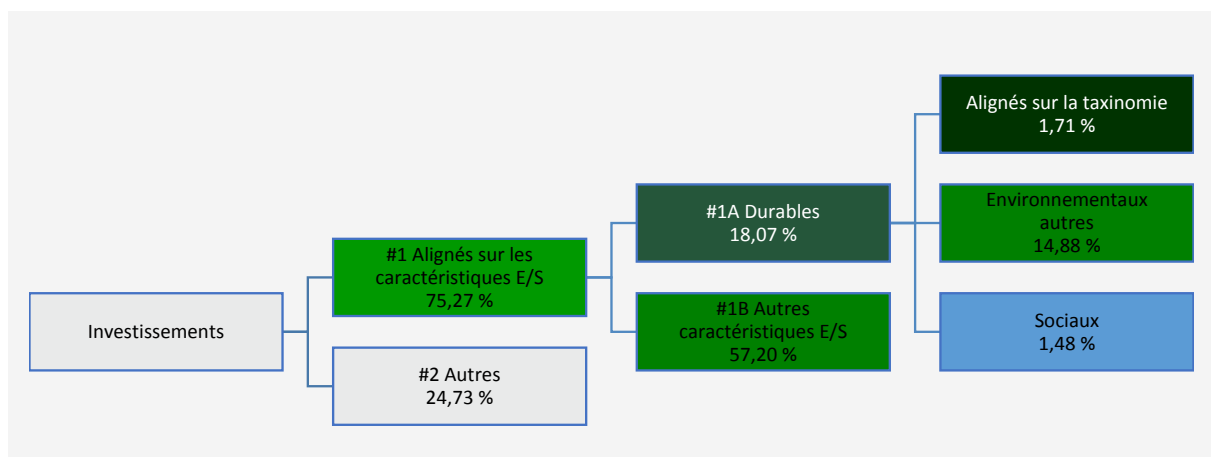
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,27 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,07 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	17,84
Souverain	Souverain	10,34
Sociétés financières	Sociétés financières	10,30
Biens de consommation cycliques	Jeu	6,94
Autres industries	Autres industries	5,77
Autres services financiers	Autres services financiers	5,42
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	3,82

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Assurance	Vie	3,52
Électricité	Électricité	3,01
Industries de base	Métaux et activités minières	2,97
Énergie	Indépendant	2,59
Gaz naturel	Gaz naturel	2,58
Agences étrangères	Agences étrangères	2,58
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	2,24
Communications	Sans fil	2,18
Transports	Services de transport	2,14
Communications	Médias et divertissements	2,12
Technologies	Technologies	1,43
Énergie	Raffinage	1,35
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	1,25
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,09
Communications	Réseaux filaires	1,07
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,92
Transports	Chemins de fer	0,52
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,49
Biens de consommation cycliques	Logement	0,42
Industries de base	Produits chimiques	0,40
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,34
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,25
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,22
Énergie	Intermédiaire	0,22
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,11
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,09
Énergie	Central	0,08



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,71 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

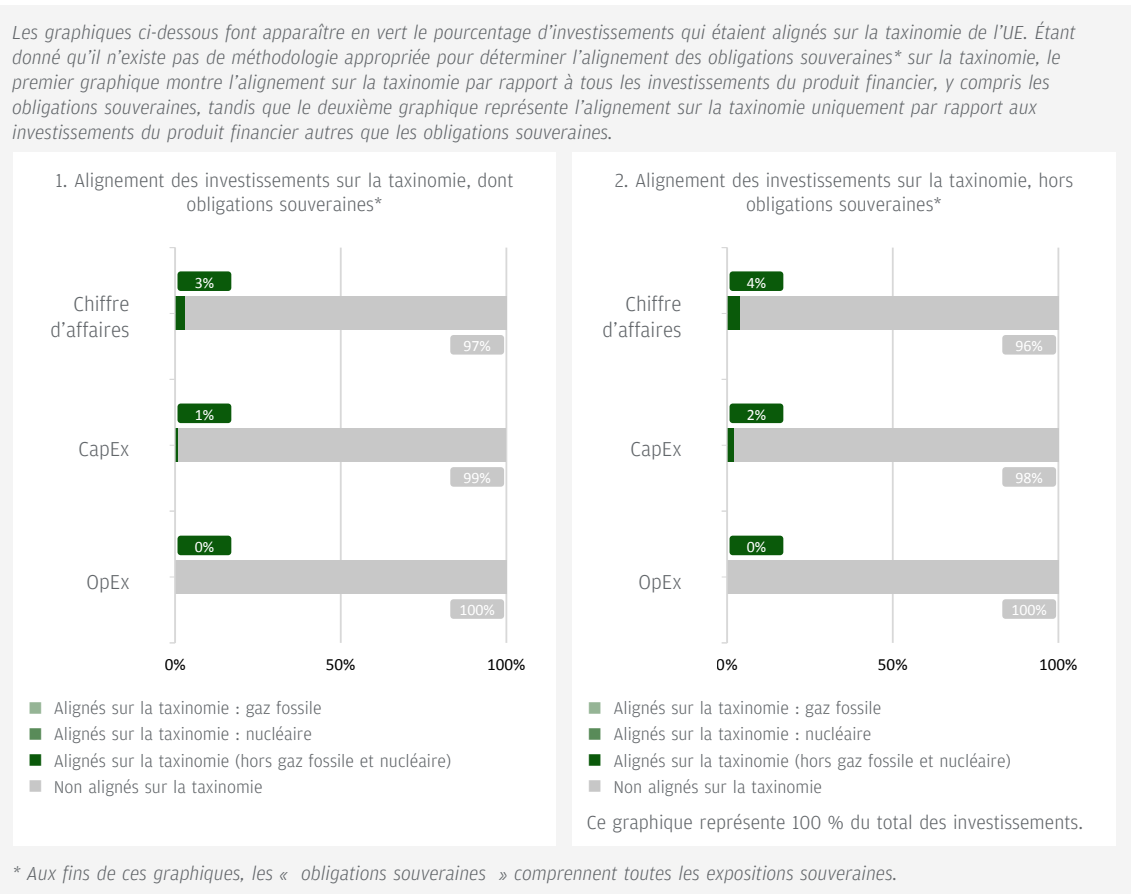
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,26 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,71 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,88 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 1,48 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 24,73 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

- Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :
- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,35 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,96 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	81,35 %	57,96 %	1,64 %	25,74 %	30,58 %
30/06/2024	83,78 %	63,96 %	1,97 %	34,08 %	27,91 %
30/06/2023	93,73 %	63,27 %	0,00 %	32,74 %	30,53 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,96 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,71	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	7,97	Iles Caïmans
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	5,89	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	5,20	Iles Caïmans
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	4,50	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	3,59	Iles Caïmans
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	3,54	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	3,49	Chine
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	3,23	Iles Caïmans
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	2,12	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	2,11	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,76	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	5,37	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	5,32	Iles Caïmans
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	5,09	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	3,94	Iles Caïmans
CHINA MERCHANTS BANK-H	Services financiers	2,82	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	2,74	Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	2,62	Chine
BAIDU INC-CLASS A	Services de communication	2,46	Iles Caïmans
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	1,97	Chine
H WORLD GROUP LTD-ADR	Biens de consommation cycliques	1,86	Iles Caïmans
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Technologies de l'information	1,79	Chine
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	1,73	Iles Caïmans
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	1,59	Chine
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Immobilier	1,53	Hong Kong



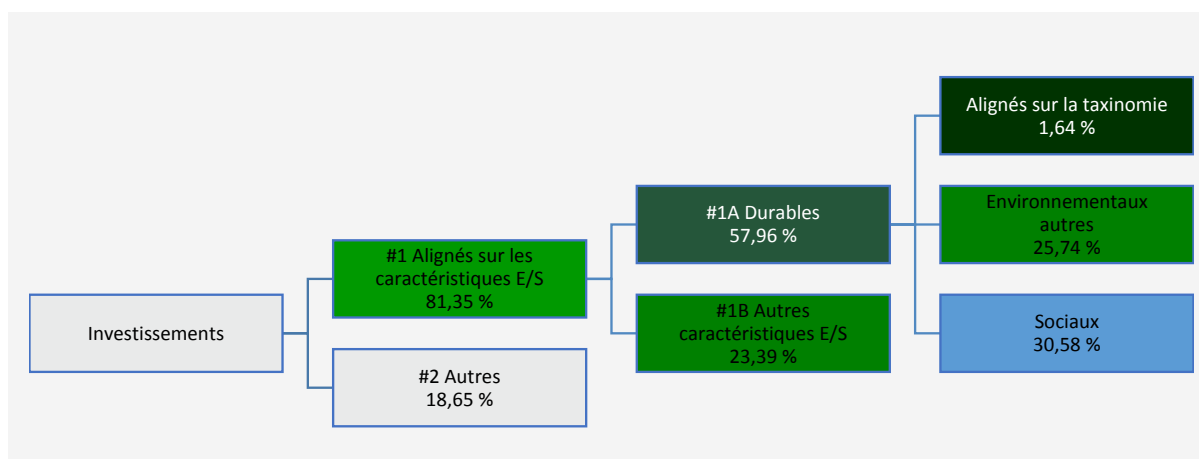
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,35 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,96 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	16,59
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	13,17
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	11,03
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	10,33
Industries	Biens d'équipement	7,44
Services financiers	Assurance	5,78
Services financiers	Banques	5,71
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,89
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,67
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,18
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	2,80
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,60
Services financiers	Services financiers	2,40
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,25
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,05
Matériaux	Matériaux	1,74
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,27
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	1,14
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,11
Industries	Transports	1,07

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Services de télécommunication	0,26
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,22



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,64 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

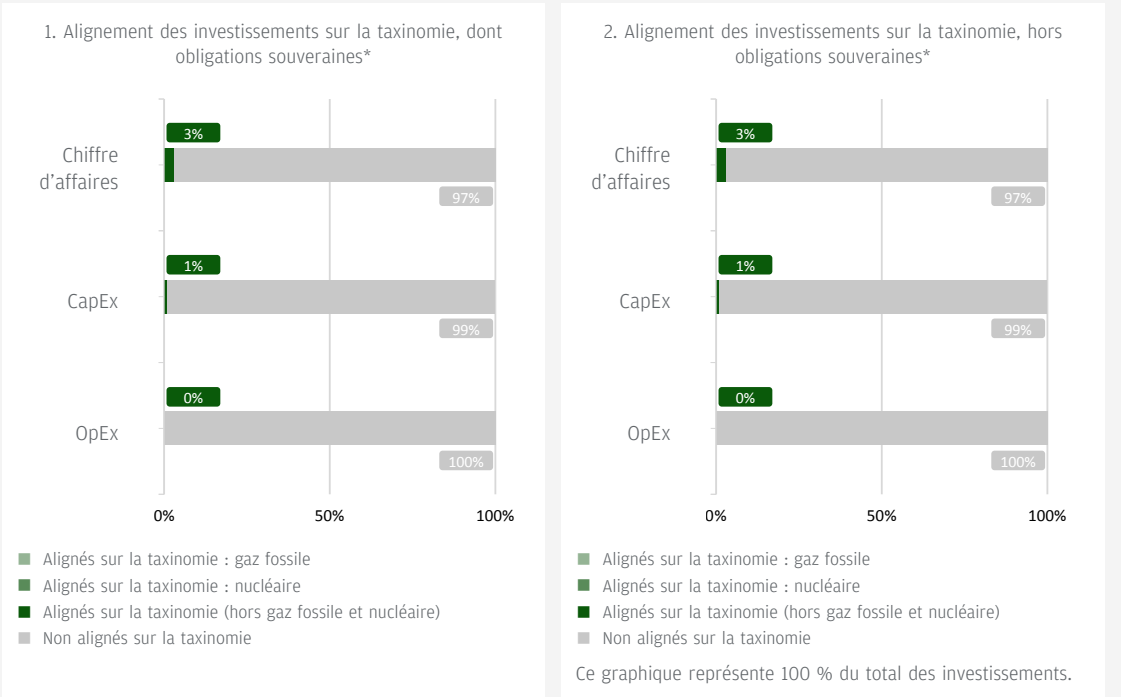
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,21 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,64 %
30/06/2024	1,97 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25,74 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 30,58 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,65 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets
Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493000VZXZD61EUD107**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,11 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 63,01 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,11 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 63,01 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,11 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	63,01 %	28,11 %	0,41 %	11,36 %	16,34 %
30/06/2024	70,26 %	32,66 %	0,00 %	10,67 %	21,99 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution

à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 28,11 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

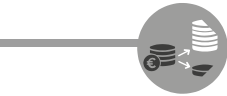


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	2,60	Mexique
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,55	République Dominicaine
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,49	Turquie
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,47	Colombie
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,42	Brésil
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,28	Argentine
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,28	Roumanie
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,26	Oman
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,25	Égypte
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Souverain	1,23	Afrique du Sud
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,16	Panama
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,10	Nigeria
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,01	Bahreïn
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,93	Mexique
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,92	Hongrie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	2,16	Mexique
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,14	Turquie
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,65	République Dominicaine
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,57	Colombie
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,54	Brésil
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,43	Oman
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,32	États-Unis
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,20	Arabie saoudite
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,19	Mexique

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,14	Roumanie
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Souverain	1,11	Afrique du Sud
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Services bancaires	1,10	Mexique
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,10	Bahreïn
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,09	Nigeria
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,97	Uruguay



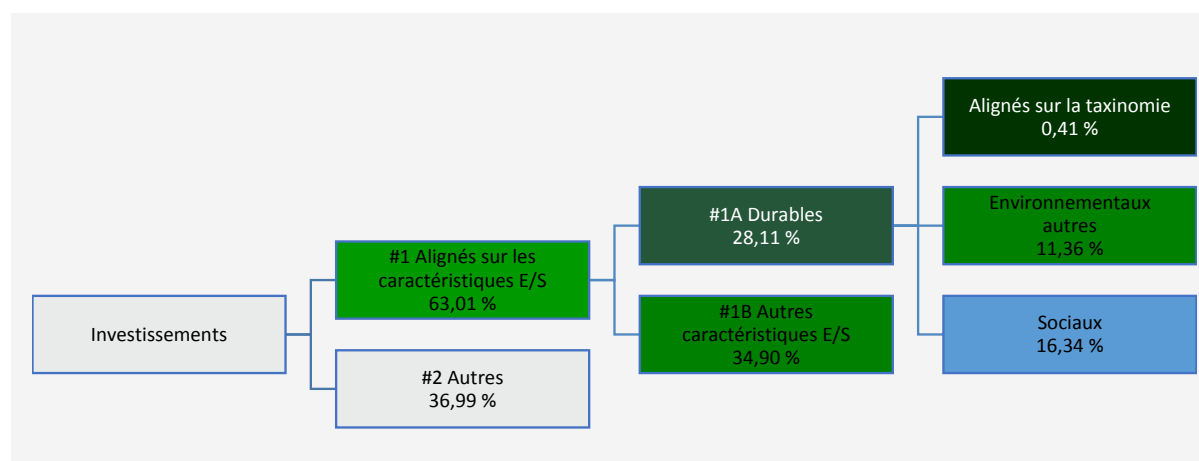
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 63,01 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,11 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits

dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Souverain	Souverain	34,26
Services bancaires	Services bancaires	9,36
Électricité	Électricité	7,76
Énergie	Intermédiaire	6,24
Industries de base	Métaux et activités minières	3,53
Transports	Services de transport	2,83
Biens de consommation cycliques	Jeu	2,78
Énergie	Indépendant	2,70
Énergie	Central	2,35
Agences étrangères	Agences étrangères	2,32
Communications	Sans fil	2,10
Industries de base	Produits chimiques	1,94
Énergie	Raffinage	1,82
Autres industries	Autres industries	1,75
Assurance	Vie	1,63
Sociétés financières	Sociétés financières	1,59
Autres services financiers	Autres services financiers	1,55
Supranational	Supranational	1,33
Communications	Réseaux filaires	0,93
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,79
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,76
Industries de base	Papier	0,69
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,68
Transports	Chemins de fer	0,68
Gaz naturel	Pipelines	0,63
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,53
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,49
Communications	Médias et divertissements	0,48
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,46
Technologies	Technologies	0,41
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,39
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,29
Communications	Câble par satellite	0,28
Gaz naturel	Gaz naturel	0,22
Biens de consommation cycliques	Logement	0,20
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,11
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,09
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,06
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,06
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,41 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

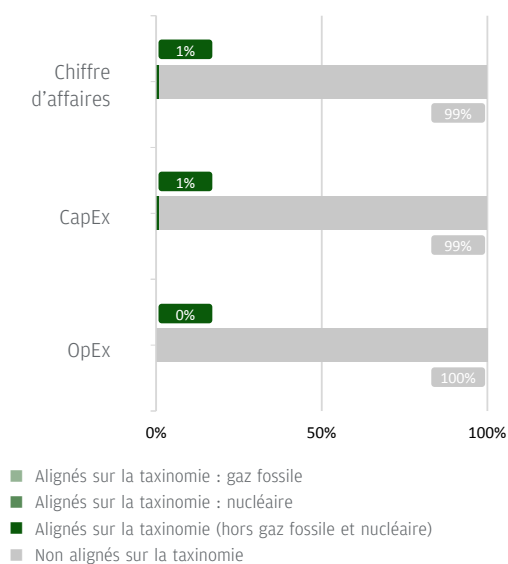
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

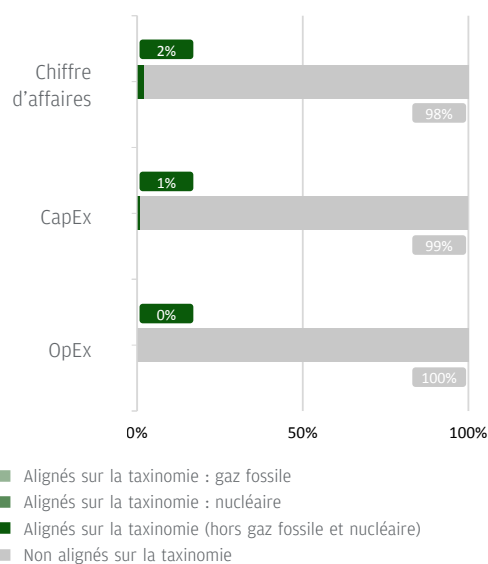
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 51,00 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,12 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	0,41 %
30/06/2024	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11,36 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,34 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 36,99 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **LG07RESV7SRJ5WELJ247**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 25,89 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 60,86 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,89 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 60,86 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,89 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	60,86 %	25,89 %	0,96 %	15,80 %	9,13 %
30/06/2024	66,32 %	25,77 %	0,00 %	13,13 %	12,64 %
30/06/2023	70,87 %	25,48 %	0,00 %	15,39 %	10,08 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui

contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 25,89 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

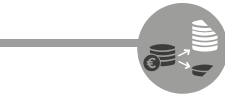


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Énergie	1,69	Espagne
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,62	Îles Vierges (britanniques)
WYNN MACAU LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,52	Iles Caïmans
ENFRAGEN ENERGIA SUR SA/ENFRAGEN SPAIN SA/PRIME ENERGIA SPA	Électricité	1,33	Espagne
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	1,31	Mexique
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Services bancaires	1,27	Mexique
GREENKO DUTCH B.V.	Autres industries	1,23	Pays-Bas
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Services bancaires	1,16	Mexique
NETWORK I2I LIMITED	Communications	1,14	Maurice
DP WORLD SALAAM	Biens de consommation cycliques	1,11	Iles Caïmans
STANDARD CHARTERED PLC	Services bancaires	1,09	Royaume-Uni
ECOPETROL S A	Énergie	1,07	Colombie
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Services bancaires	1,05	Thaïlande
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV	Industries de base	1,04	Pays-Bas
ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO HOLDINGS S.A. DE C.V.	Électricité	1,04	Mexique

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	2,60	États-Unis
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Services bancaires	1,68	Mexique
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,63	Îles Vierges (britanniques)
WYNN MACAU LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,62	Iles Caïmans
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Énergie	1,49	Espagne
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Services bancaires	1,42	Mexique
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	Biens de consommation non cycliques	1,39	Pays-Bas
NETWORK I2I LIMITED	Communications	1,38	Maurice
GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD	Énergie	1,37	Jersey
FEL ENERGY VI SARL	Électricité	1,29	Luxembourg
ENFRAGEN ENERGIA SUR SA/ENFRAGEN SPAIN SA/PRIME ENERGIA SPA	Électricité	1,26	Espagne
ECOPETROL S A	Énergie	1,22	Colombie
PT PERTAMINA (PERSERO)	Énergie	1,20	Indonésie
HANWHA LIFE INSURANCE CO., LTD.	Assurance	1,19	Corée (République de)

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A	Transports	1,17	Brésil



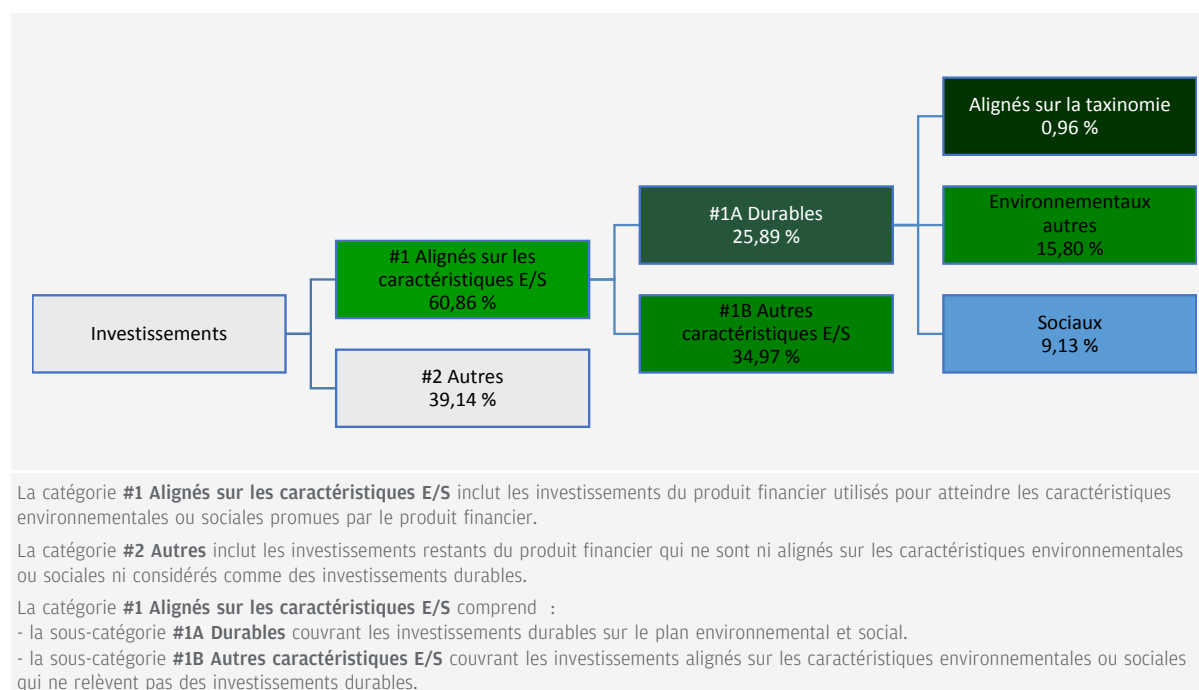
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 60,86 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,89 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	15,70
Électricité	Électricité	11,98
Énergie	Intermédiaire	6,53

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Jeu	5,35
Industries de base	Métaux et activités minières	5,30
Énergie	Indépendant	4,64
Énergie	Central	4,55
Transports	Services de transport	4,41
Autres industries	Autres industries	3,77
Communications	Sans fil	3,50
Assurance	Vie	3,21
Énergie	Raffinage	2,80
Industries de base	Produits chimiques	2,66
Autres services financiers	Autres services financiers	2,30
Communications	Réseaux filaires	2,05
Supranational	Supranational	1,82
Agences étrangères	Agences étrangères	1,34
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,28
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	1,27
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	1,05
Communications	Médias et divertissements	1,00
Sociétés financières	Sociétés financières	0,99
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,88
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,84
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,83
Industries de base	Papier	0,82
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,72
Technologies	Technologies	0,66
Transports	Chemins de fer	0,64
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,58
Communications	Câble par satellite	0,56
Biens de consommation cycliques	Logement	0,53
Gaz naturel	Gaz naturel	0,47
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,19
Gaz naturel	Pipelines	0,18
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,11



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,96 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

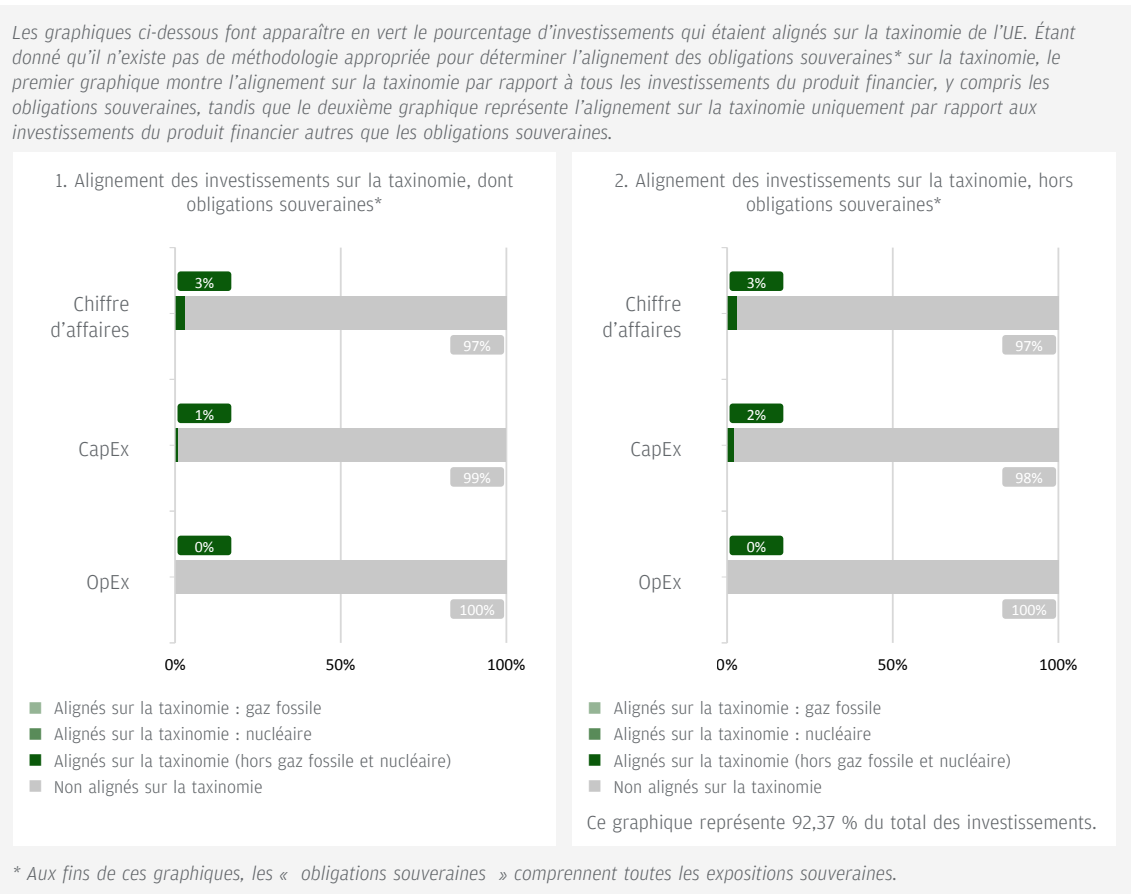
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☒ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,04 % et celle des activités habilitantes à 0,22 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,96 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,80 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 9,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 39,14 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

- Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :
- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Identifiant d'entité juridique : V57BCZJ4TI1GCKKL3Z51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ Non	
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,70 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 34,63 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,70 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 34,63 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	70,70 %	34,63 %	0,02 %	6,84 %	27,77 %
30/06/2024	76,80 %	39,75 %	0,00 %	9,79 %	29,96 %
30/06/2023	72,42 %	41,14 %	0,00 %	10,18 %	30,96 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui

contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 34,63 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	3,65	Arabie saoudite
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Souverain	3,53	République Dominicaine
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	3,14	Mexique
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,89	Égypte
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,71	Roumanie
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,69	Turquie
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Souverain	2,65	Afrique du Sud
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,63	Brésil
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,58	Argentine
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,51	Colombie
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,47	Oman
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,42	Nigeria
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,39	Hongrie
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,88	Mexique
GUATEMALA GOVERNMENT BOND	Souverain	1,86	Guatemala

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	3,88	Arabie saoudite
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	3,73	Turquie
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	3,38	Mexique
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Souverain	3,20	République Dominicaine
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	3,04	Roumanie
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,89	Égypte
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,87	Oman
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,85	Colombie

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,65	Nigeria
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Souverain	2,49	Afrique du Sud
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,26	Brésil
PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,26	Philippines
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,02	Bahreïn
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,80	Indonésie
GUATEMALA GOVERNMENT BOND	Souverain	1,72	Guatemala



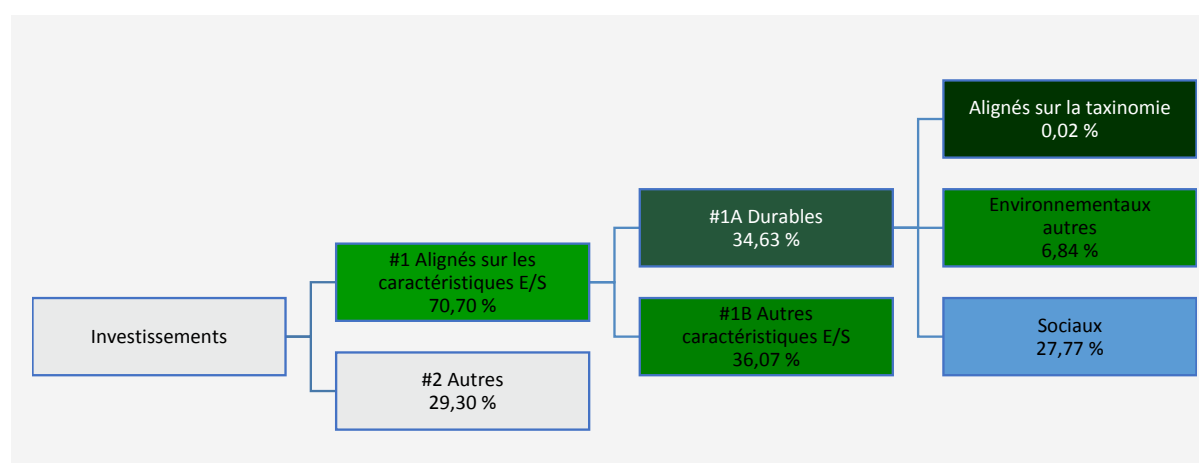
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,70 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 34,63 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre

accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Souverain	Souverain	71,69
Énergie	Intermédiaire	4,88
Services bancaires	Services bancaires	2,99
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	2,77
Électricité	Électricité	2,71
Agences étrangères	Agences étrangères	1,57
Industries de base	Métaux et activités minières	1,56
Énergie	Indépendant	1,20
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	1,03
Transports	Services de transport	0,97
Énergie	Central	0,87
Industries de base	Produits chimiques	0,66
Sociétés financières	Sociétés financières	0,58
Transports	Chemins de fer	0,52
Énergie	Raffinage	0,51
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,41
Autres industries	Autres industries	0,40
Autres services financiers	Autres services financiers	0,31
Communications	Réseaux filaires	0,25
Communications	Sans fil	0,18
Supranational	Supranational	0,15
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,11
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,04
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,03
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,01
Industries de base	Papier	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,02 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

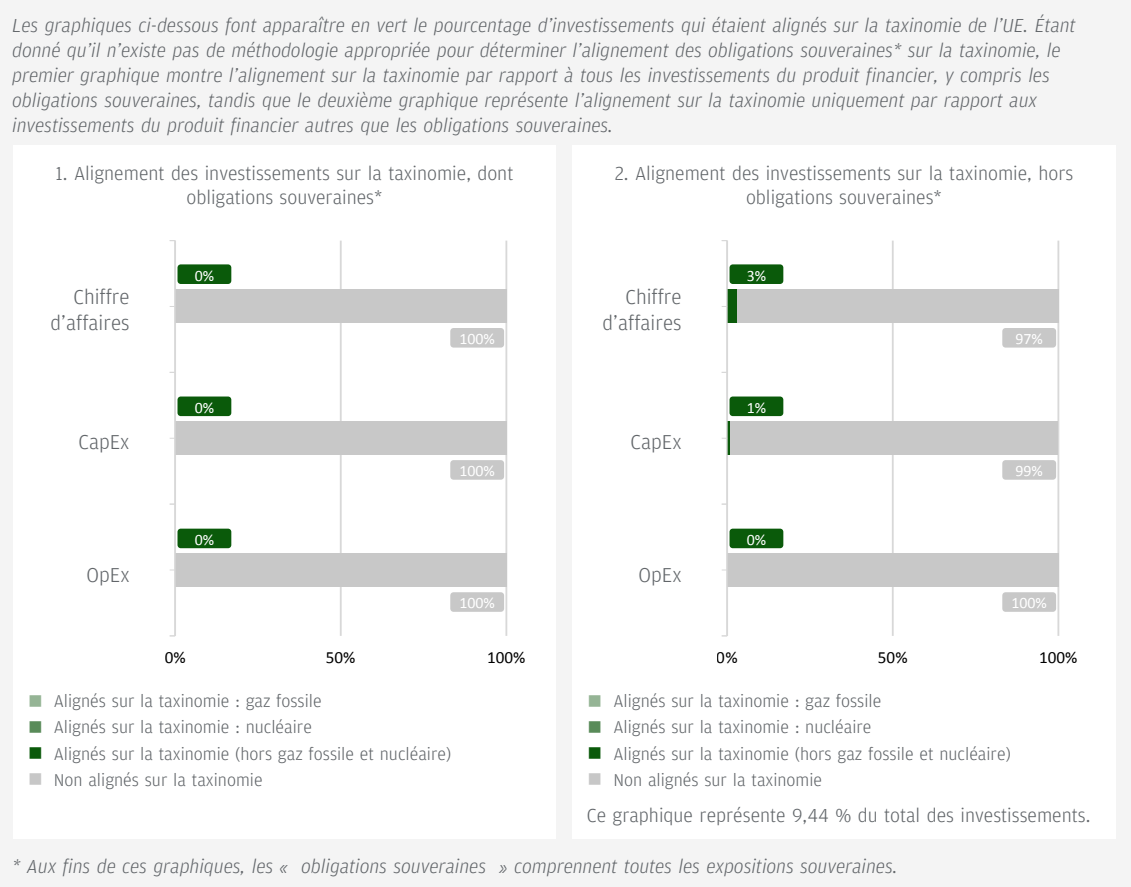
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,01 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,02 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,84 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,77 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 29,30 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

- Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :
- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XHYOVKFVWERI20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,73 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, 79,15 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,73 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 79,15 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 56,73 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	79,15 %	56,73 %	10,46 %	29,39 %	16,88 %
30/06/2024	73,55 %	50,24 %	8,53 %	27,36 %	14,35 %
30/06/2023	77,90 %	49,13 %	0,00 %	35,61 %	13,52 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant

contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,73 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,60	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,58	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,64	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,20	Iles Caïmans
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	1,76	Inde
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Services financiers	1,56	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,50	Corée du Sud
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	1,29	Inde
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,18	Brésil
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	1,18	Taiwan
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,18	Iles Caïmans
JD.COM INC - CL A	Biens de consommation cycliques	1,11	Iles Caïmans
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Services financiers	0,92	Brésil
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	0,91	Chine
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	0,89	Iles Caïmans

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,24	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,91	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,61	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,67	Iles Caïmans
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,61	Brésil
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,50	Corée du Sud
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Services financiers	1,39	Inde
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,20	Iles Caïmans
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	1,05	Inde
NETEASE INC	Services de communication	1,02	Iles Caïmans
Itau Unibanco Holding SA	Services financiers	0,98	Brésil
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	0,97	Corée du Sud
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	0,96	Taiwan
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	0,95	Chine
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	0,94	Inde



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

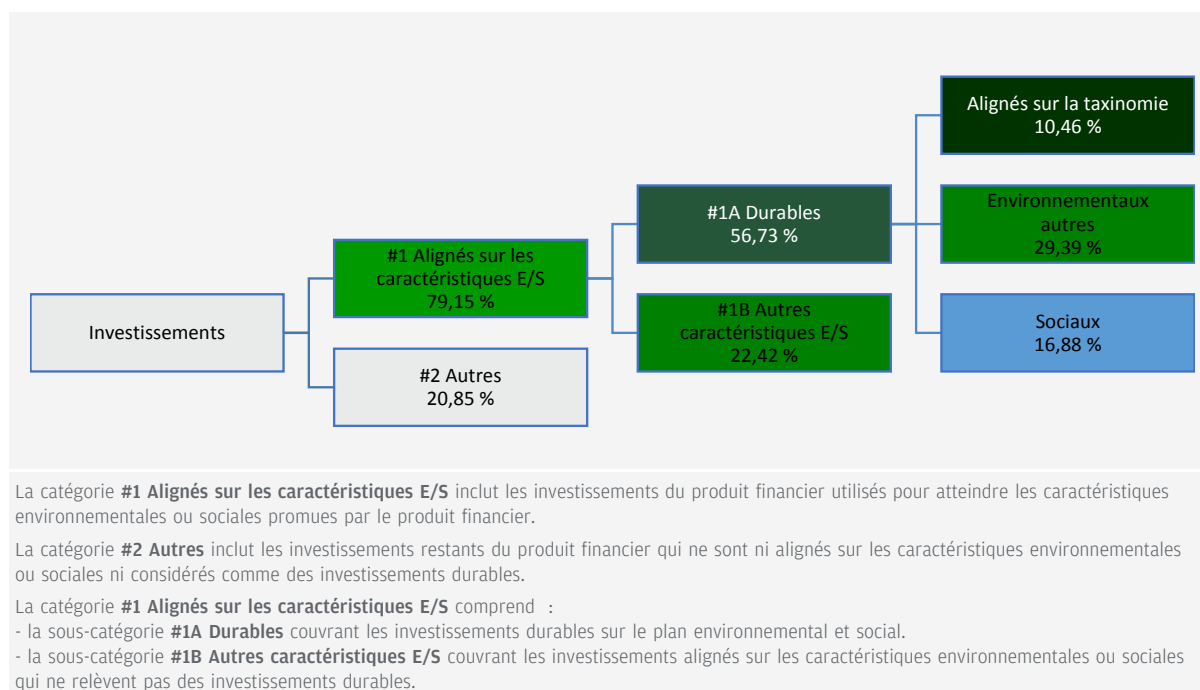
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,15 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,73 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant

des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités À Titre Accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions dans des instruments dérivés ne sont pas inclus dans le % d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	19,29
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	14,82
Services de communication	Médias et divertissements	8,33
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,68
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,68
Services financiers	Assurance	6,61
Industries	Transports	5,51
Énergie	Énergie	5,11
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,23
Matériaux	Matériaux	4,17
Industries	Biens d'équipement	3,79
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,65

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Services de télécommunication	3,22
Services financiers	Services financiers	2,87
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,34
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,24
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,07
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,68
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,53
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,39
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,10
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,86
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,21
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 10,46 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

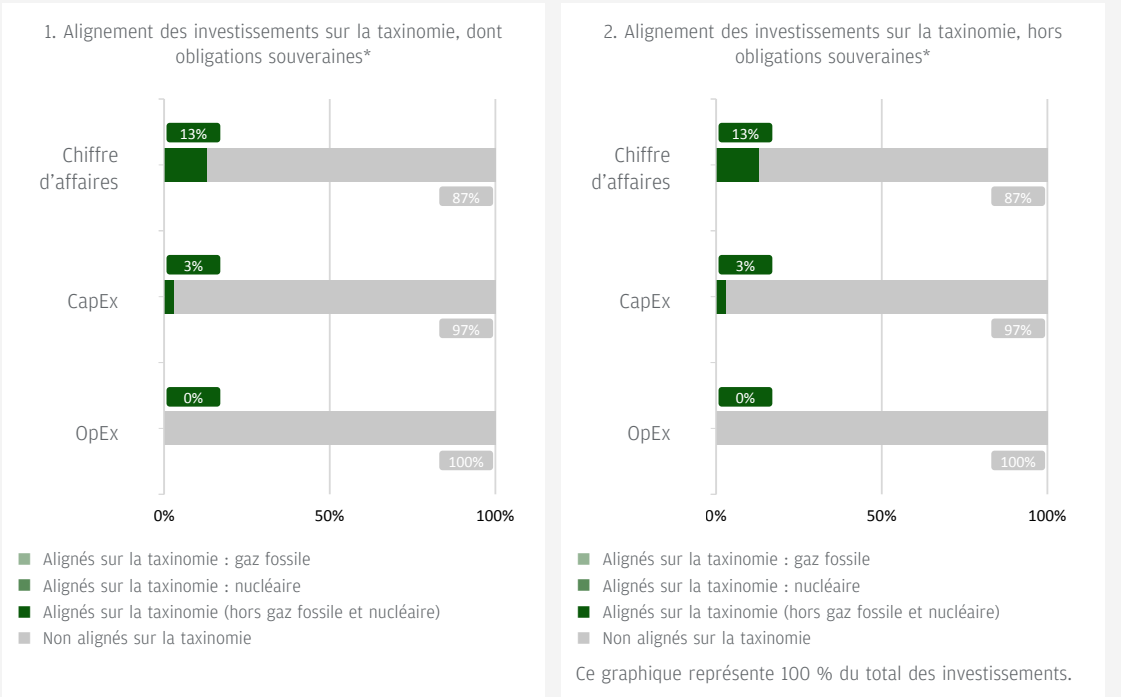
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,00 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 11,75 %, à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	10,46 %
30/06/2024	8,53 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,39 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,88 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,85 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Liquidités À Titre Accessoire, Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300NYUHNW422VMA09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66,55 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,33 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,55 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,33 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,55 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	81,33 %	66,55 %	9,26 %	44,18 %	13,11 %
30/06/2024	83,16 %	64,87 %	9,19 %	41,83 %	13,85 %
30/06/2023	79,42 %	60,24 %	0,00 %	45,69 %	14,55 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 66,55 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,83	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,33	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	3,12	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,68	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,60	Inde
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	2,60	Inde
NETEASE INC	Services de communication	2,55	Iles Caïmans
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,28	Mexique
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	2,16	Taiwan
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	2,15	Taiwan
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	2,12	Arabie saoudite
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	2,00	Chine
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Technologies de l'information	1,98	Taiwan
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	1,95	Chine
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	1,93	Indonésie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,08	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,79	Corée du Sud
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	3,36	Inde
NETEASE INC	Services de communication	2,83	Iles Caïmans
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,74	Indonésie
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Biens de consommation de base	2,38	Chine
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	2,07	Taiwan
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Technologies de l'information	2,05	Taiwan
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	1,80	Afrique du Sud
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	1,80	Mexique
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	1,79	Mexique
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	1,75	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	1,75	Chine
KB FINANCIAL GROUP INC	Services financiers	1,66	Corée du Sud
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	1,63	Corée du Sud



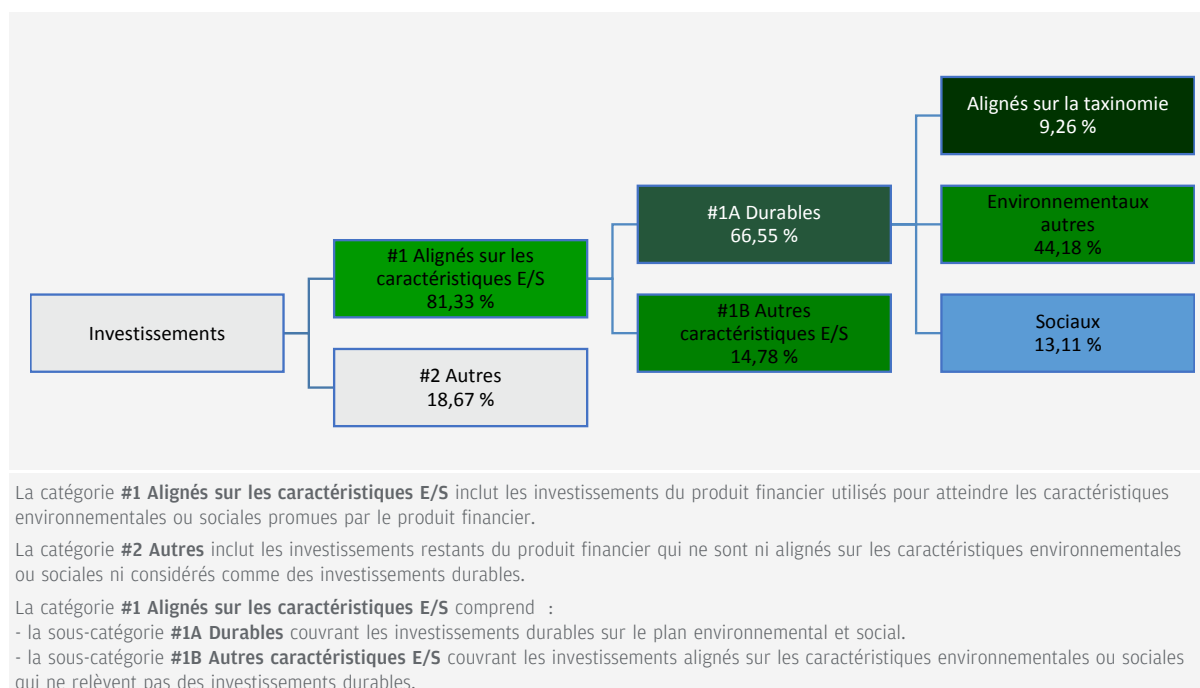
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,33 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,55 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	21,36
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,95
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,65
Services de communication	Médias et divertissements	5,67
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	5,64
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,30
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,23
Services financiers	Services financiers	5,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,07
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,04
Services de communication	Services de télécommunication	3,79
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	3,35

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Assurance	3,16
Énergie	Énergie	2,80
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,80
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,96
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,96
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,54
Industries	Transports	0,48
Matériaux	Matériaux	0,34
Industries	Biens d'équipement	0,27
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,18
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 9,26 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

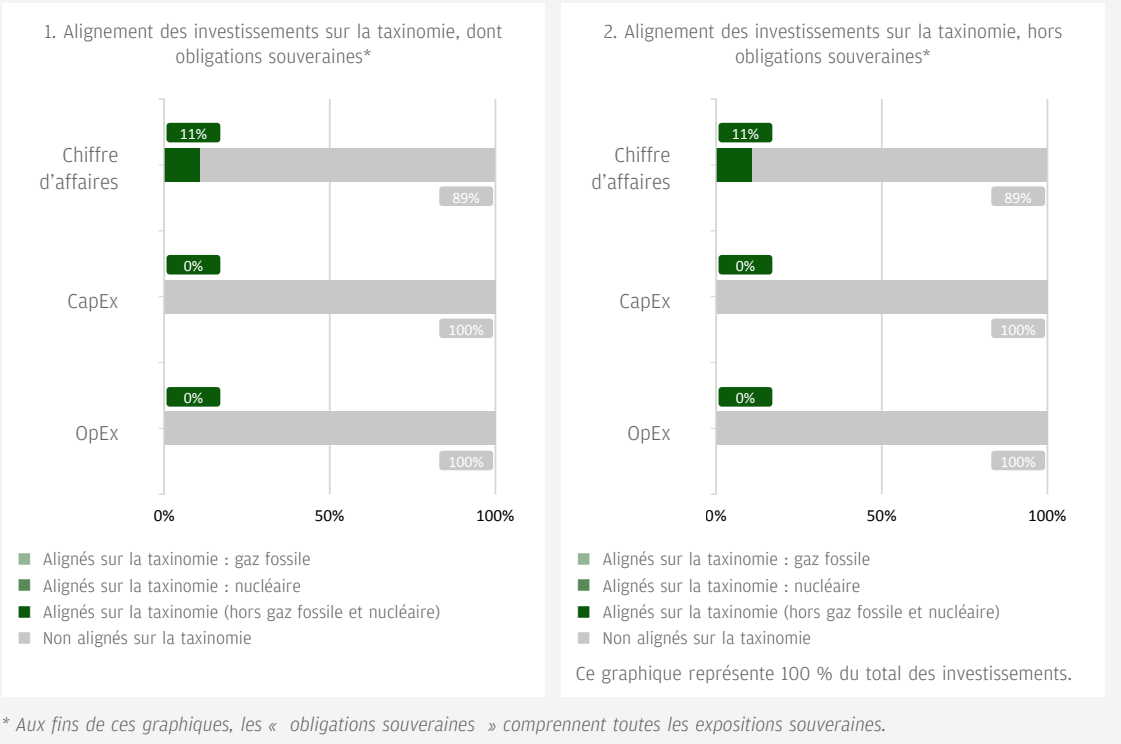
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 10,10 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	9,26 %
30/06/2024	9,19 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 44,18 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 13,11 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,67 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300LMTA2S4PQ59U55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,34 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,76 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,34 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,76 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,34 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	79,76 %	55,34 %	11,70 %	28,57 %	15,07 %
30/06/2024	81,92 %	61,36 %	9,49 %	37,00 %	14,87 %
30/06/2023	87,56 %	73,45 %	0,00 %	60,72 %	12,73 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 55,34 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,53	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,60	Iles Caïmans
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	3,59	Corée du Sud
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	3,38	États-Unis
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	2,93	Corée du Sud
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Services financiers	2,58	Iles Caïmans
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	2,37	Espagne
BAJAJ FINANCE LTD	Services financiers	2,29	Inde
YUM CHINA HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,72	États-Unis
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Biens de consommation cycliques	1,69	Iles Caïmans
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	1,63	Mexique
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	1,61	Chine
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Biens de consommation de base	1,57	Turquie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,54	Inde
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,53	Indonésie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,26	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	6,34	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,86	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	4,09	Inde
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	2,70	États-Unis
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Services financiers	2,51	Iles Caïmans
AIA GROUP LTD	Services financiers	2,04	Hong Kong
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,02	Indonésie
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	1,98	Mexique
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	1,88	Espagne
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,84	Indonésie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	1,76	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,64	Corée du Sud
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	1,58	Mexique
JERONIMO MARTINS	Biens de consommation de base	1,56	Portugal



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

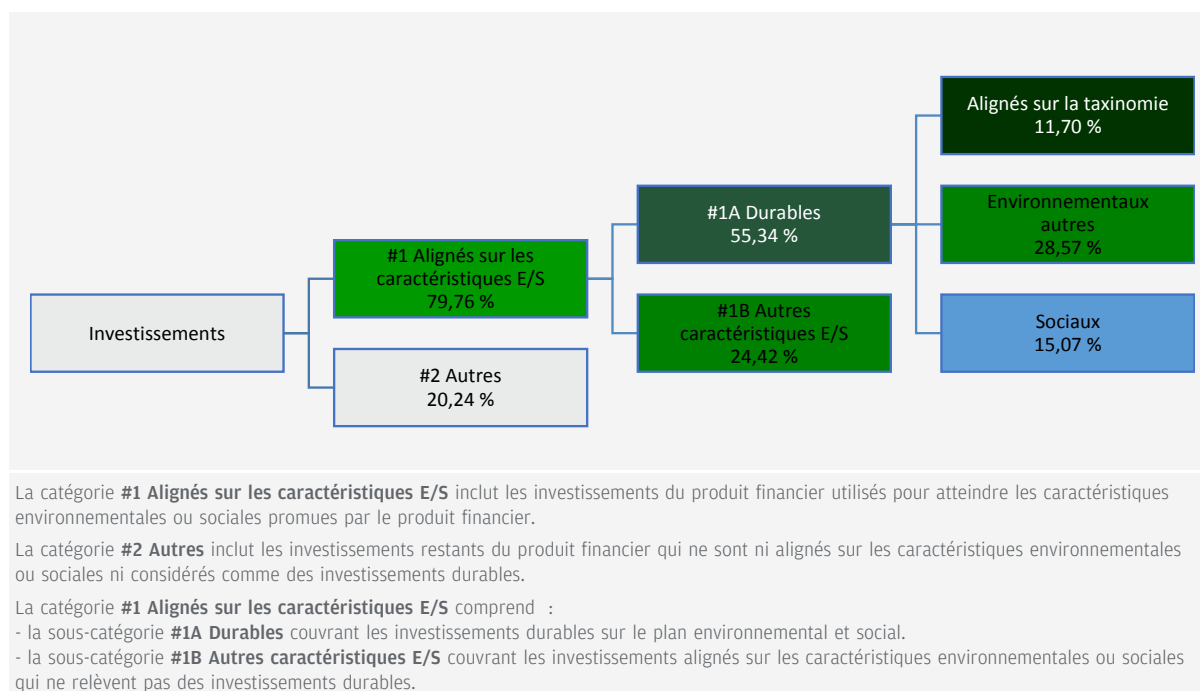
● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,76 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,34 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	17,29
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	16,92
Services de communication	Médias et divertissements	8,02
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	6,16
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	6,06
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,05
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,77
Industries	Biens d'équipement	5,08
Services financiers	Services financiers	4,85
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,95
Industries	Transports	3,30
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,35

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Énergie	2,23
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,14
Matériaux	Matériaux	2,03
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,89
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,52
Services de communication	Services de télécommunication	1,03
Services financiers	Assurance	1,01
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,78
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,39
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,17



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 11,70 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

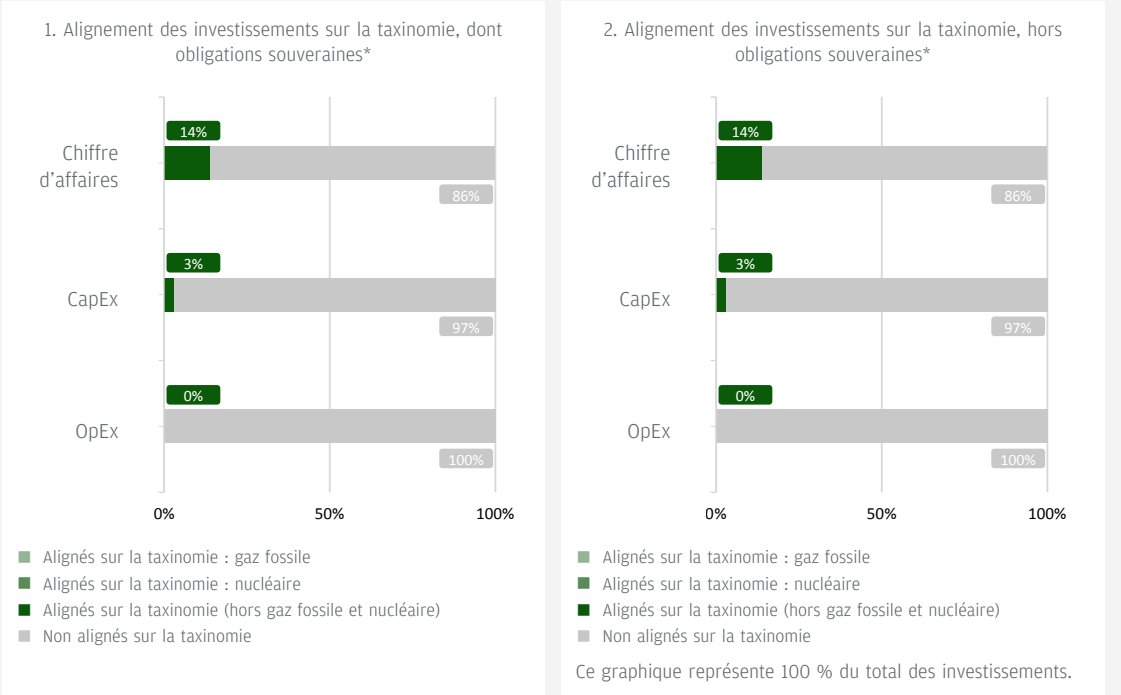
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 14,03 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	11,70 %
30/06/2024	9,49 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28,57 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 15,07 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,24 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493005CFYFC20Y2VM74**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26,97 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 62,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,97 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 62,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,97 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	62,82 %	26,97 %	0,16 %	16,38 %	10,43 %
30/06/2024	67,90 %	36,60 %	0,00 %	12,87 %	23,73 %
30/06/2023	69,87 %	32,53 %	0,00 %	11,35 %	21,17 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui

contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 26,97 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,68	Roumanie
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	2,20	Mexique
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,99	Panama
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,91	Hongrie
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,74	Indonésie
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Énergie	1,71	Kazakhstan
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,65	Mexique
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,57	Pérou
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	Industries de base	1,52	Chili
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,51	Uruguay
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,51	Arabie saoudite
AFRICA FINANCE CORPORATION	Supranational	1,40	International
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,36	Pologne
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Énergie	1,29	Arabie saoudite
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Services bancaires	1,17	Thaïlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,35	Roumanie
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,29	Hongrie
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Énergie	2,29	Kazakhstan
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,98	Arabie saoudite
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	1,68	Mexique
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,60	Mexique
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,59	Uruguay
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,53	Indonésie

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,48	Pérou
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,48	Pologne
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Énergie	1,47	Arabie saoudite
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,47	Panama
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,46	États-Unis
EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO	Énergie	1,38	Chili
QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,33	Qatar



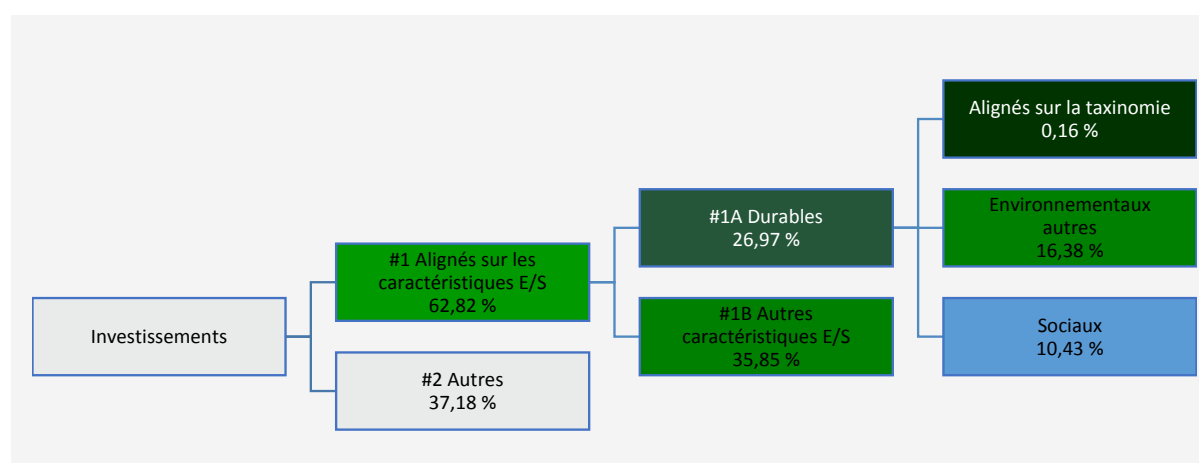
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 62,82 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,97 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre

accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Souverain	Souverain	26,29
Services bancaires	Services bancaires	14,34
Électricité	Électricité	7,29
Énergie	Intermédiaire	7,08
Industries de base	Métaux et activités minières	5,16
Industries de base	Produits chimiques	3,16
Supranational	Supranational	3,07
Agences étrangères	Agences étrangères	2,91
Énergie	Central	2,66
Assurance	Vie	2,32
Transports	Services de transport	2,26
Sociétés financières	Sociétés financières	2,20
Autres services financiers	Autres services financiers	1,93
Énergie	Raffinage	1,64
Industries de base	Papier	1,58
Transports	Chemins de fer	1,45
Communications	Sans fil	1,44
Biens de consommation cycliques	Jeu	1,30
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,18
Gaz naturel	Pipelines	0,92
Communications	Médias et divertissements	0,91
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,85
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,73
Énergie	Indépendant	0,68
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,66
Technologies	Technologies	0,56
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,54
Autres industries	Autres industries	0,53
Gaz naturel	Distributeurs	0,46
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,34
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,33
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,24
Gaz naturel	Gaz naturel	0,20
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	0,19
Communications	Réseaux filaires	0,17
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,07
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,16 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

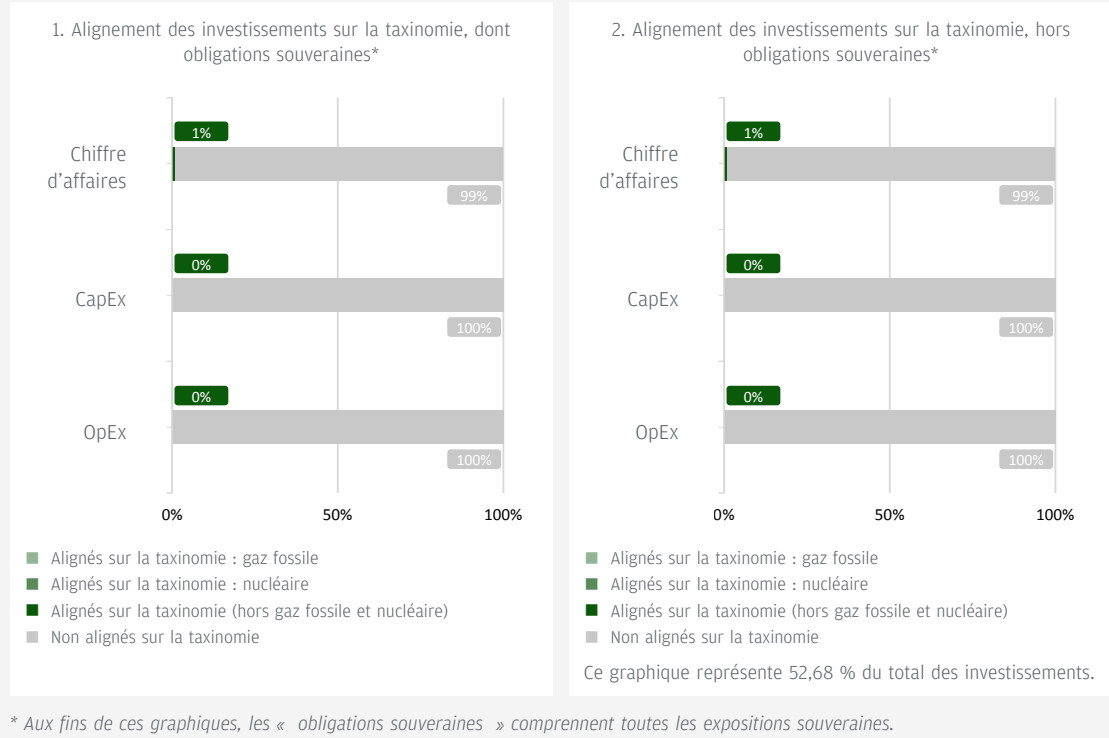
☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**
Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.
La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,19 % à la fin de la période de référence.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	0,16 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16,38 % des actifs à la fin de la période de référence.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,43 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 37,18 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.
Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund**

Identifiant d'entité juridique : **JOX83CWVUQXTHKJVNY53**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,38 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,58 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,38 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,58 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,38 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	79,58 %	32,38 %	0,00 %	0,75 %	31,63 %
30/06/2024	93,12 %	59,48 %	0,00 %	24,40 %	35,07 %
30/06/2023	97,74 %	68,09 %	0,00 %	24,10 %	43,99 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui

contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,38 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	10,89	Indonésie
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	9,41	Mexique
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	7,93	Malaisie
INDIA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	6,44	Inde
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	6,33	Pologne
COLOMBIAN TES	Obligations locales de marchés émergents	6,00	Colombie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	5,74	Afrique du Sud

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	10,15	Indonésie
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	8,70	Mexique
COLOMBIAN TES	Obligations locales de marchés émergents	8,32	Colombie
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	7,55	Malaisie
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	7,50	Brésil
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	6,89	République Tchèque
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	6,65	Pologne



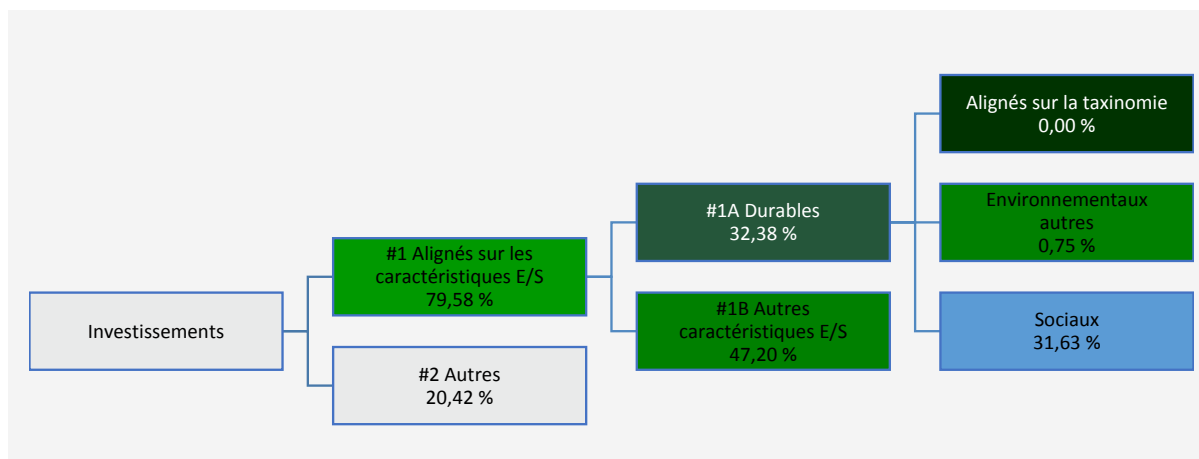
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,58 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,38 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	95,03
Souverain	Souverain	1,04
Supranational	Supranational	0,67
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,29
Énergie	Intermédiaire	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

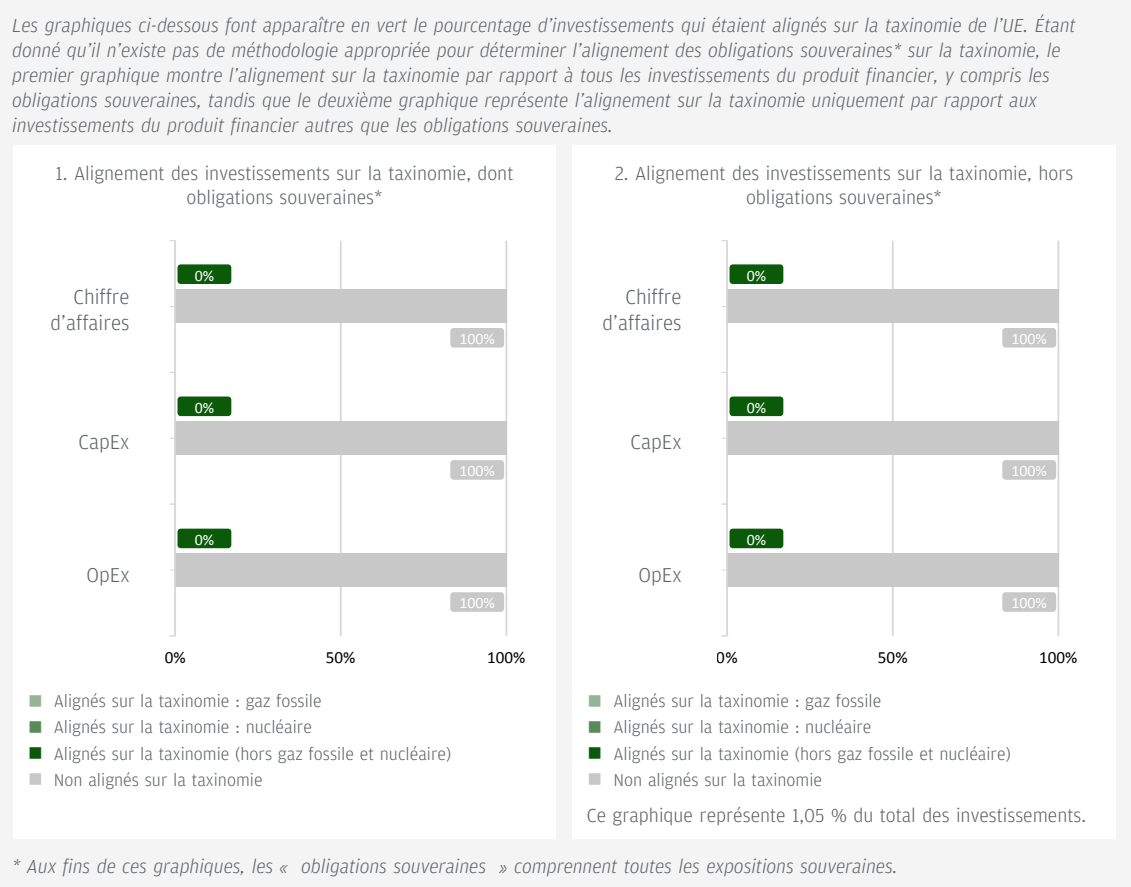
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0,75 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 31,63 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,42 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

- Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :
- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300N2MORNZA5PLL44

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61,16 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,16 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,16 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	84,42 %	61,16 %	9,44 %	38,52 %	13,20 %
30/06/2024	85,07 %	63,68 %	9,11 %	41,03 %	13,54 %
30/06/2023	81,44 %	62,42 %	0,00 %	50,51 %	11,91 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 61,16 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,67	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,72	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,93	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,71	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,64	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,36	Corée du Sud
ICICI BANK LTD	Services financiers	2,06	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,98	Inde
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	1,85	Inde
NETEASE INC	Services de communication	1,67	Iles Caïmans
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	1,55	États-Unis
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	1,51	Taiwan
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,49	Chine
AL RAJHI BANK	Services financiers	1,49	Arabie saoudite
YUM CHINA HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,49	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,16	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,96	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,83	Iles Caïmans
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,82	Corée du Sud
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	2,32	Inde
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	2,28	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	2,26	Inde
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,08	Mexique
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,98	Chine
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	1,98	Corée du Sud
NETEASE INC	Services de communication	1,95	Iles Caïmans
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,92	Brésil
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	Services financiers	1,63	Inde
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	1,58	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	1,56	Iles Caïmans



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

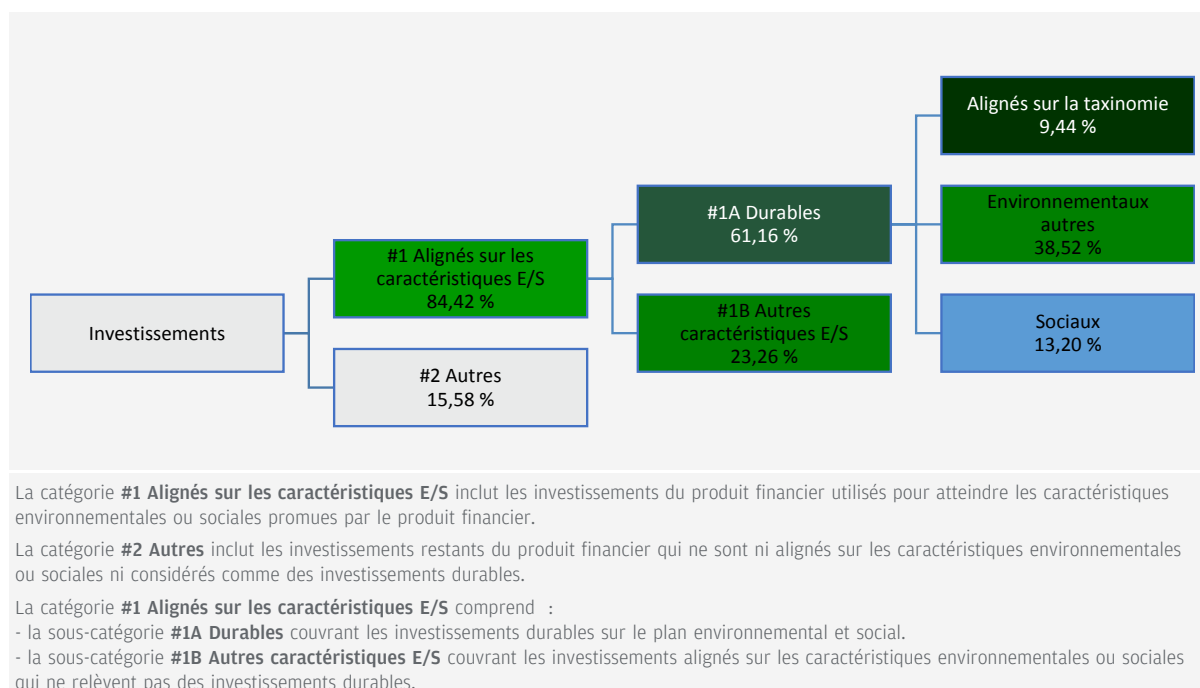
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,42 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,16 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	24,15
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	14,48
Services de communication	Médias et divertissements	8,85
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,57
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	7,00
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	5,80
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,65
Énergie	Énergie	3,53
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	3,51
Services financiers	Services financiers	3,34
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,91
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,62
Services financiers	Assurance	2,01
Industries	Transports	1,93
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,64

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	1,46
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,10
Industries	Biens d'équipement	1,01
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,00
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,53
Services de communication	Services de télécommunication	0,49
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,23
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,07



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 9,44 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

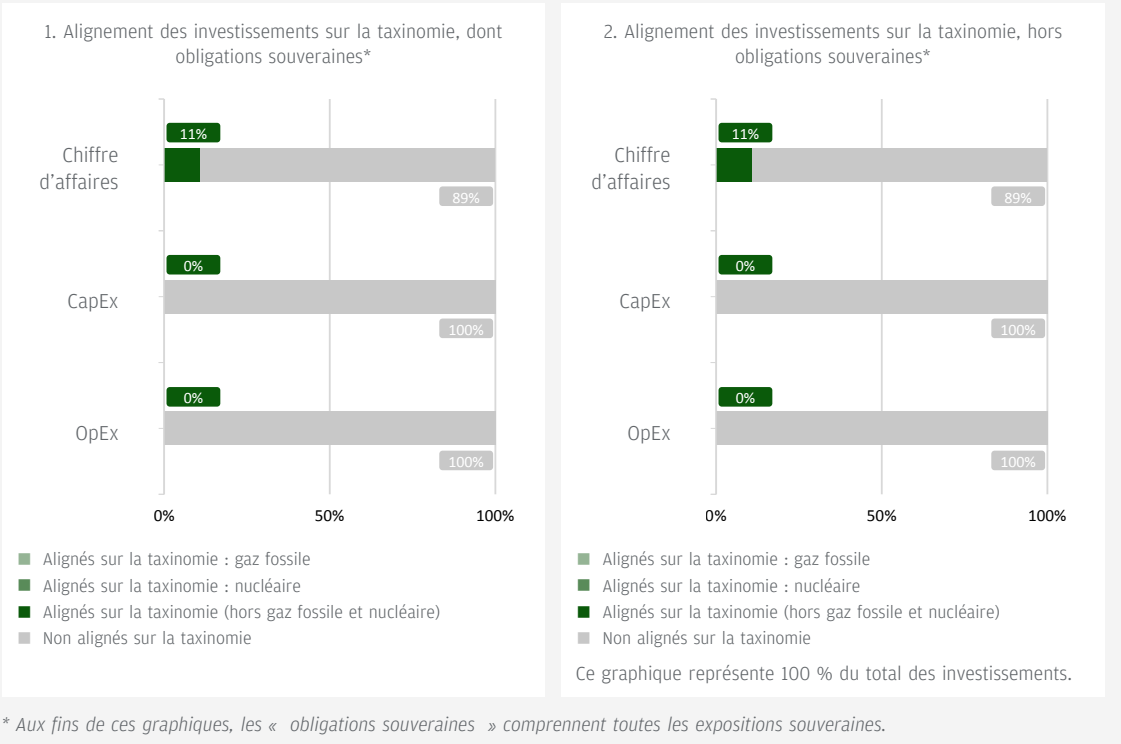
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,01 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	9,44 %
30/06/2024	9,11 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38,52 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 13,20 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15,58 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300CNB2IVQB5M3L04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,79 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,51 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,79 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,51 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	93,79 %	57,51 %	0,06 %	38,73 %	18,72 %
30/06/2024	95,62 %	68,33 %	1,50 %	39,80 %	27,03 %
30/06/2023	99,02 %	63,40 %	0,00 %	35,46 %	27,95 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,51 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatifs). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CLICKS GROUP LTD	Biens de consommation de base	2,72	Afrique du Sud
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	Biens de consommation cycliques	2,36	Taiwan
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Services financiers	2,15	Inde
KOMERCNI BANKA AS	Services financiers	2,01	République Tchèque
COFORGE LIMITED	Technologies de l'information	2,00	Inde
SUPREME INDUSTRIES LTD	Matériaux	1,96	Inde
BID CORP LTD	Biens de consommation de base	1,88	Afrique du Sud
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	Industries	1,85	Inde
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	Biens de consommation cycliques	1,84	Inde
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	Services financiers	1,83	Thaïlande
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDIN	Services financiers	1,80	Inde
Banca Transilvania SA	Services financiers	1,79	Roumanie
ASPEED TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	1,77	Taiwan
GLOBANT SA	Technologies de l'information	1,74	Luxembourg
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	Industries	1,72	Taiwan

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologies de l'information	2,83	Taiwan
ASPEED TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	2,37	Taiwan
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	Biens de consommation cycliques	2,35	Taiwan
SUPREME INDUSTRIES LTD	Matériaux	2,26	Inde
CLICKS GROUP LTD	Biens de consommation de base	2,18	Afrique du Sud
GLOBANT SA	Technologies de l'information	2,11	Luxembourg
BID CORP LTD	Biens de consommation de base	2,02	Afrique du Sud
COFORGE LIMITED	Technologies de l'information	1,99	Inde
REGIONAL SAB DE CV	Services financiers	1,89	Mexique
UNITED SPIRITS LTD	Biens de consommation de base	1,84	Inde
Banca Transilvania SA	Services financiers	1,84	Roumanie
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	Services financiers	1,83	Inde
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	Services financiers	1,82	Thaïlande
Bolsa Mexicana de Valores SAB	Services financiers	1,75	Mexique
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Services financiers	1,72	Inde



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

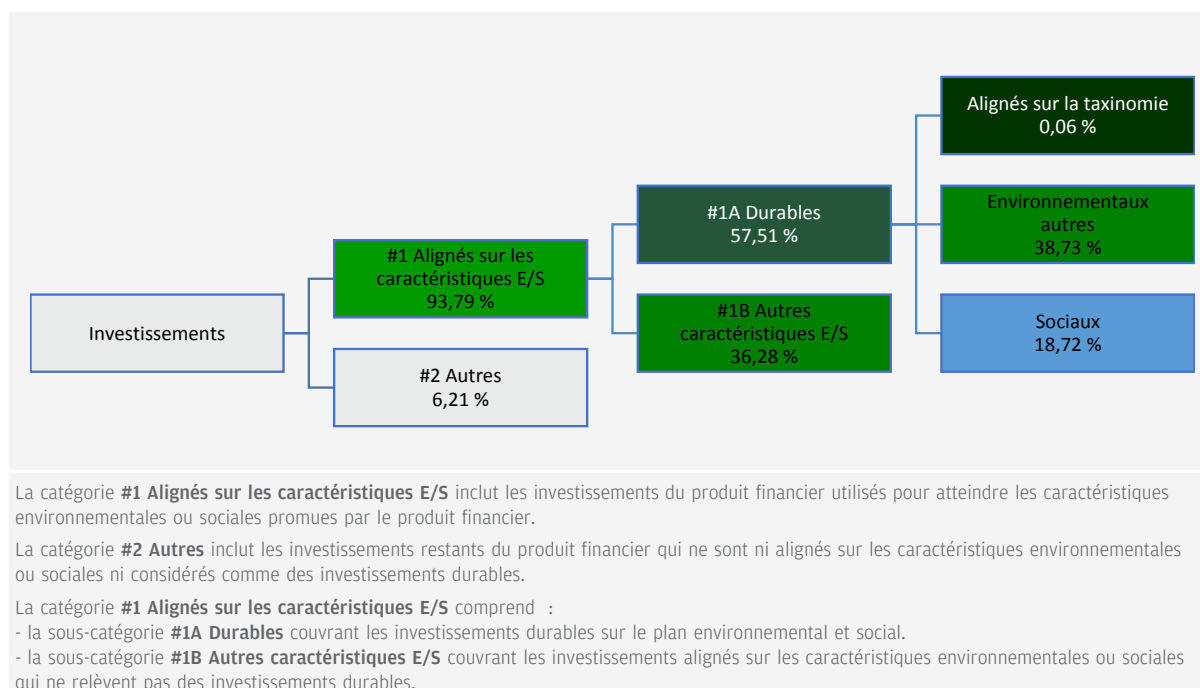
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 93,79 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,51 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	10,24
Services financiers	Services financiers	10,09
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	9,84
Industries	Biens d'équipement	8,76
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	7,18
Industries	Services commerciaux et professionnels	6,73
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	6,42
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,34
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,66
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,44
Industries	Transports	4,11
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,65

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	3,61
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,30
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,74
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,68
Services financiers	Assurance	1,62
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,45
Services de communication	Services de télécommunication	1,21
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,95
Services de communication	Médias et divertissements	0,70
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,30



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,06 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

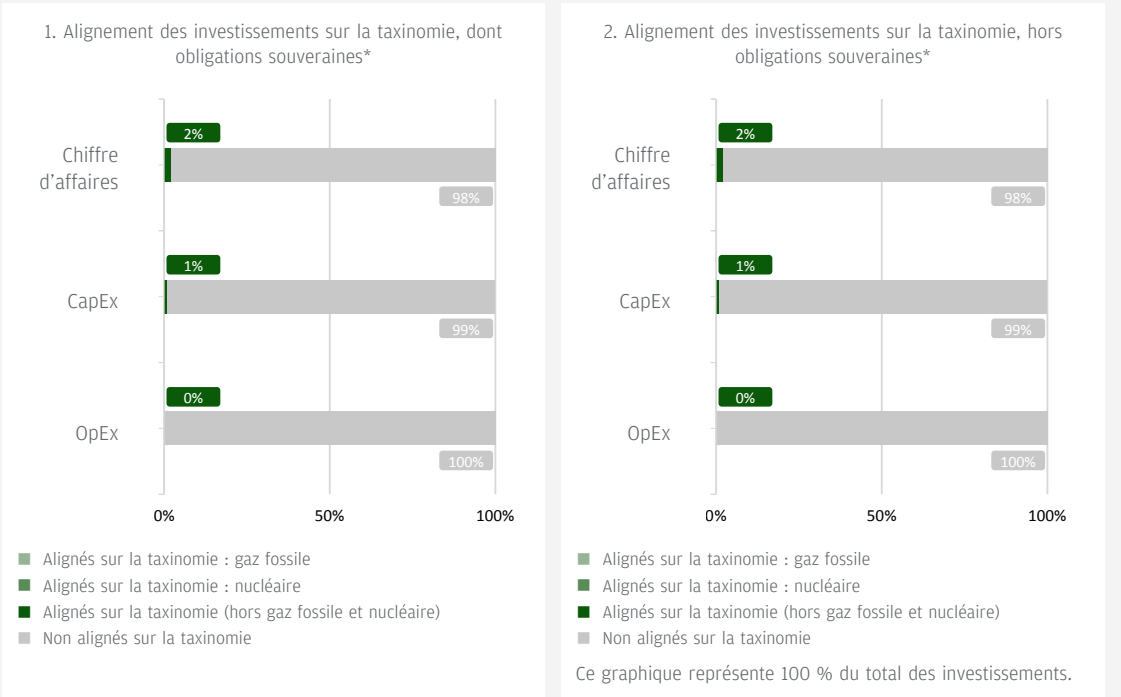
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,04 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,06 %
30/06/2024	1,50 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38,73 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,72 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 6,21 % d'actifs dans des sociétés ont été composés de sociétés n'ayant pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **KVCCOCZ7VWL2SCBVQM97**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27,98 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 59,37 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,98 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 59,37 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,98 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	59,37 %	27,98 %	0,25 %	5,70 %	22,03 %
30/06/2024	66,28 %	36,40 %	0,00 %	11,72 %	24,68 %
30/06/2023	73,22 %	47,36 %	0,00 %	17,63 %	29,73 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui

contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 27,98 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	3,41	Indonésie
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	2,79	Mexique
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,76	Afrique du Sud
TURKEY GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,48	Turquie
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	2,26	Malaisie
COLOMBIAN TES	Obligations locales de marchés émergents	2,07	Colombie
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,62	Mexique
PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,57	Pakistan
IRAQ INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,35	Irak
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,28	Égypte
UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,10	Ukraine
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,99	Argentine
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,99	Panama
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,98	Pologne
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,97	République Dominicaine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
COLOMBIAN TES	Obligations locales de marchés émergents	3,59	Colombie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,70	Afrique du Sud
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,59	Indonésie
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	2,28	Mexique
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,10	République Tchèque
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	1,99	Malaisie
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,79	Égypte
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	1,77	Brésil
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	1,76	Mexique
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,71	Pologne
PERU GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,56	Pérou
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,47	Brésil
ROMANIA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,46	Roumanie

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,32	Roumanie
IRAQ INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,31	Irak



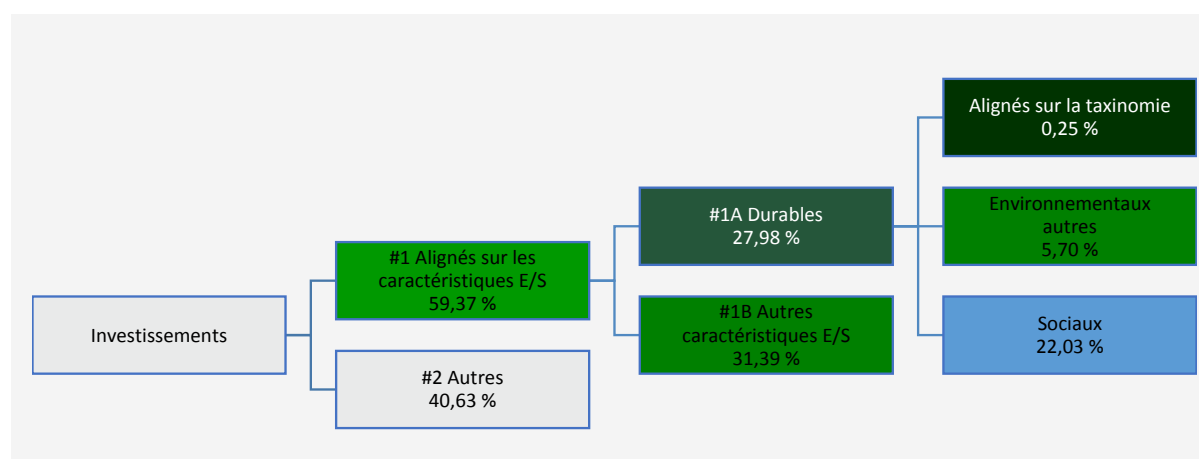
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 59,37 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,98 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Souverain	Souverain	31,35
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	22,74

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	7,00
Énergie	Intermédiaire	4,85
Électricité	Électricité	4,06
Énergie	Indépendant	1,88
Industries de base	Métaux et activités minières	1,80
Transports	Services de transport	1,64
Énergie	Central	1,54
Biens de consommation cycliques	Jeu	1,50
Autres services financiers	Autres services financiers	1,36
Agences étrangères	Agences étrangères	1,34
Sociétés financières	Sociétés financières	1,17
Autres industries	Autres industries	1,15
Communications	Sans fil	1,14
Énergie	Raffinage	1,12
Industries de base	Produits chimiques	1,03
Supranational	Supranational	0,98
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,79
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,73
Assurance	Vie	0,67
Communications	Réseaux filaires	0,53
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,52
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,44
Transports	Chemins de fer	0,42
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,38
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,33
Industries de base	Papier	0,27
Communications	Médias et divertissements	0,26
Gaz naturel	Pipelines	0,24
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,21
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,21
Biens de consommation cycliques	Logement	0,19
Communications	Câble par satellite	0,16
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,15
Technologies	Technologies	0,15
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,13
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,11
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,11
Gaz naturel	Gaz naturel	0,11
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,10



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,25 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient

compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

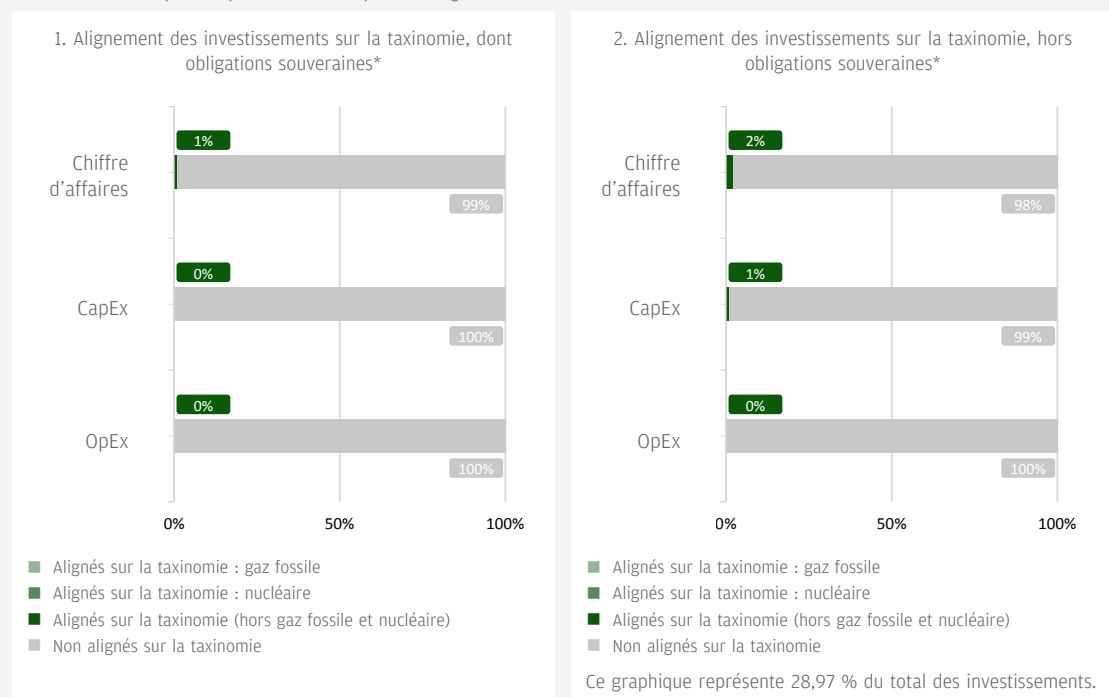
☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.
La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,07 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	0,25 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,70 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,03 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 40,63 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XEW8MV746EC981

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,62 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,64 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,62 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,64 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	92,62 %	68,64 %	9,45 %	41,45 %	17,74 %
30/06/2024	95,84 %	73,24 %	9,94 %	42,78 %	20,52 %
30/06/2023	100,00 %	77,25 %	0,00 %	59,37 %	17,89 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,64 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,52	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	7,24	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,72	Inde
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,56	Indonésie
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	2,39	Taiwan
NETEASE INC	Services de communication	2,23	Iles Caïmans
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,22	Mexique
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	2,22	Espagne
YUM CHINA HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,14	États-Unis
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	2,14	Inde
JERONIMO MARTINS	Biens de consommation de base	2,02	Portugal
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	1,96	États-Unis
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologies de l'information	1,90	Taiwan
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,86	Corée du Sud
FIRSTRAND LTD	Services financiers	1,85	Afrique du Sud

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,48	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,93	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	2,81	Iles Caïmans
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,71	Indonésie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,60	Inde
FIRSTRAND LTD	Services financiers	2,51	Afrique du Sud
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	2,41	États-Unis
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	2,41	Inde
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	2,39	Inde
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Biens de consommation cycliques	2,28	Chine
JERONIMO MARTINS	Biens de consommation de base	2,27	Portugal
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	2,25	Taiwan
YUM CHINA HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,15	États-Unis
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,10	Mexique
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologies de l'information	2,01	Taiwan



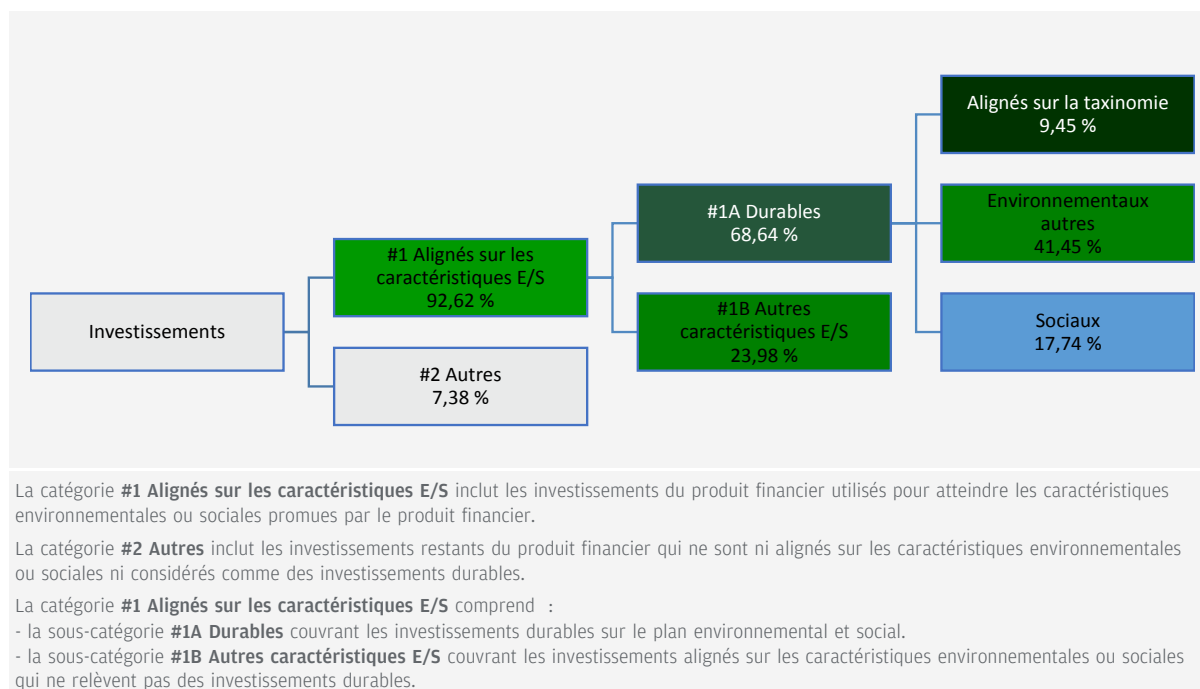
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 92,62 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,64 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	15,40
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,21
Services de communication	Médias et divertissements	10,80
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,86
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	7,94
Services financiers	Services financiers	5,91
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,90
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,72
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,87
Industries	Biens d'équipement	3,64
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,20
Services financiers	Assurance	2,75
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,62

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,32
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,23
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,46
Services de communication	Services de télécommunication	1,35
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,29
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,05
Industries	Transports	0,88



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 9,45 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

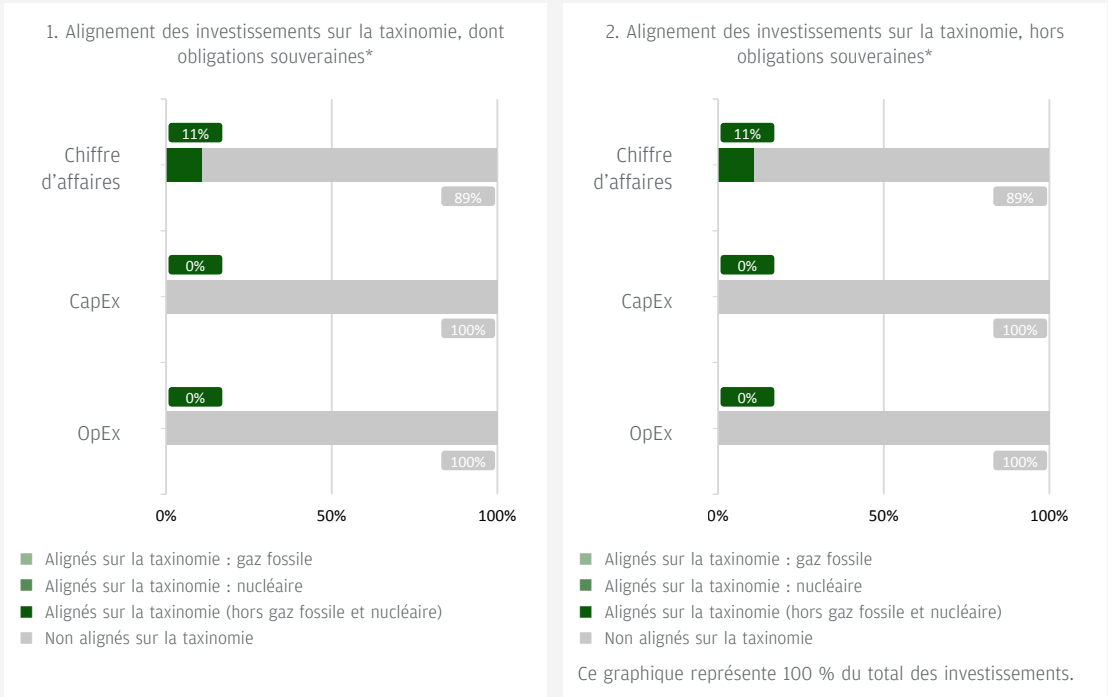
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,11 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	9,45 %
30/06/2024	9,94 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41,45 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 17,74 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 7,38 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493003JUBNW9IN88N02**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ Non	
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,04 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,62 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,04 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,62 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	99,04 %	56,62 %	0,01 %	49,32 %	7,29 %
30/06/2024	99,29 %	98,89 %	0,00 %	4,19 %	94,70 %
30/06/2023	99,72 %	99,72 %	0,00 %	6,26 %	93,46 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,62 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	20,50	France
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	19,20	Italie
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	16,70	Espagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

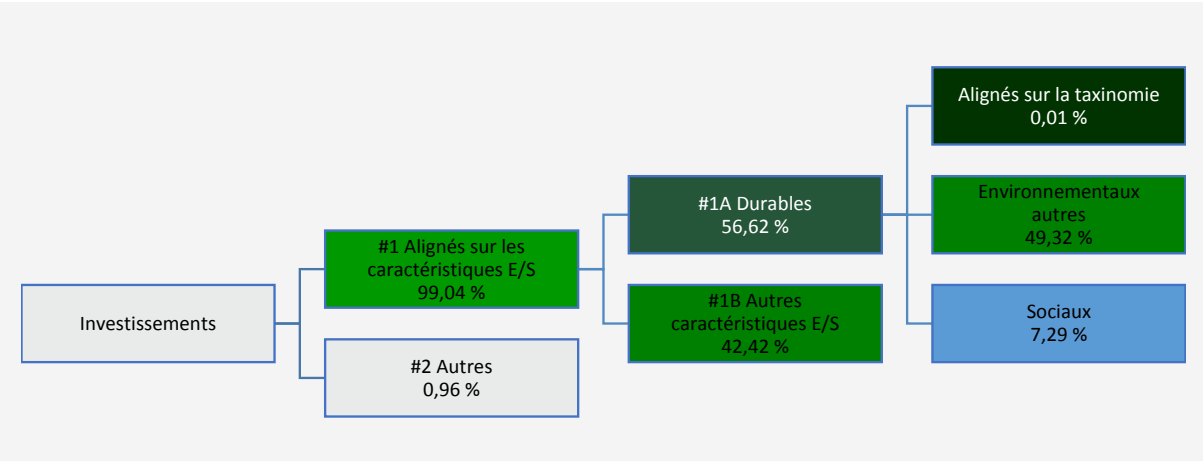
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	24,44	Italie
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	17,35	Espagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	12,50	France

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,04 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,62 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	72,76
Agences étrangères	Agences étrangères	13,24
Supranational	Supranational	7,65
Souverain	Souverain	3,09
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	2,47



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,01 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie**

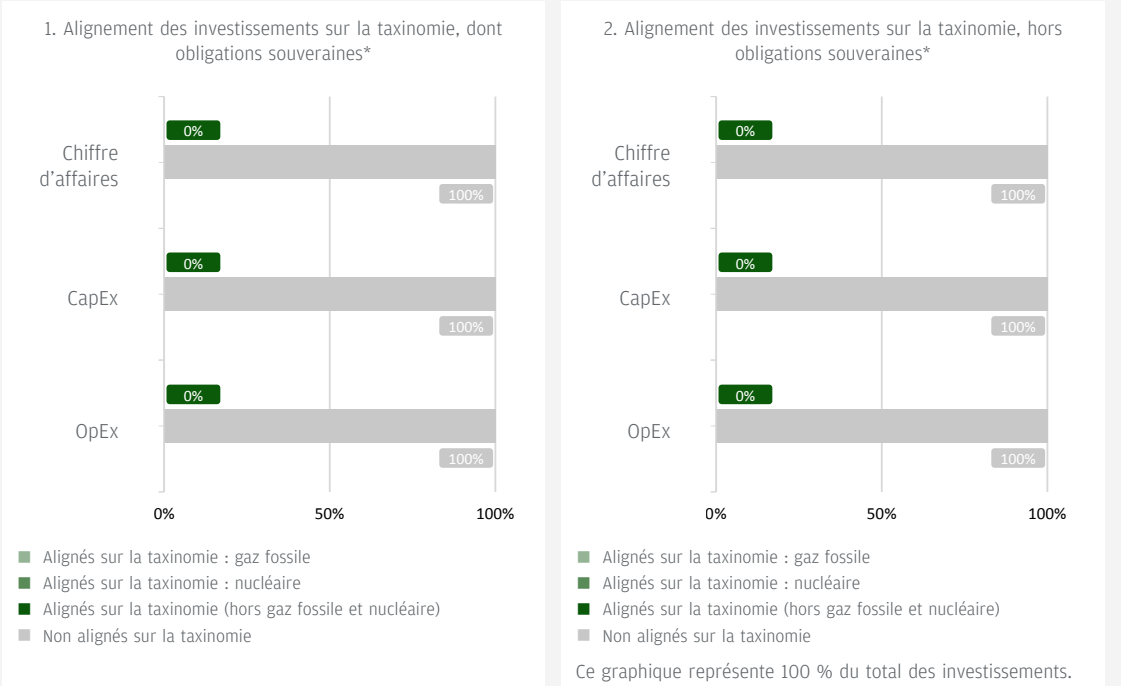
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,01 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 49,32 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 7,29 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 0,96 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund**

Identifiant d'entité juridique : **54930021V476S4RFS56**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22,62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,62 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,67 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers d'investissement, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,62 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'univers des actifs faisant l'objet d'une telle notation. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,67 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	86,64 %	22,62 %	0,40 %	9,79 %	12,43 %
30/06/2024	85,29 %	25,52 %	0,00 %	5,84 %	19,68 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme par exemple la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage actuel de chiffres d'affaires est fixé à un minimum de 20 % et la totalité de la participation dans l'émetteur est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par l'utilisation du produit de l'émission, si celle-ci a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de pairs dès lors qu'il obtient un score qui le classe parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'une note située parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement sur le critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 22,62 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les émetteurs les moins performants, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou de contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations techniques, telles que la couverture des données relatives à certains indicateurs, le Gestionnaire Financier applique soit l'indicateur spécifique du tableau 1, soit un indicateur de substitution représentatif, tel qu'il l'aura déterminé, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements en fonction des questions environnementales ou des questions sociales et de personnel pertinentes. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 07Jul2025	ABCP	8,56	Allemagne
BRED BANQUE POPULAIRE 07Jul2025	Services bancaires	6,30	France
KBC BANK NV/LONDON 1,89 01Jul2025	Services bancaires	5,09	Belgique
CREDIT AGRICOLE SA 09Jan2026	Services bancaires	4,09	France
MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORPORATION-LONDON 18Aug2025	Services bancaires	3,97	Japon
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AKTIENGESELLSCHAFT 07Jul2025	Agences étrangères	3,30	Autriche
LA BANQUE POSTALE SOCIETE ANONYME 2,14 02Jun2025	Agences étrangères	3,22	France
UNEDIC 24Nov2025	Souverain	3,13	France
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 12Sep2025	Services bancaires	3,03	Suède
COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 1.8 01Jul2025	Services bancaires	2,86	Pays-Bas
WELLS FARGO BANK INTERNATIONAL UNLIMITED COMPANY 18Aug2025	Services bancaires	2,47	États-Unis
NORDEA BANK ABP 2,083 18Aug2025	Services bancaires	2,45	Finlande
MATCHPOINT FINANCE PLC 07Jul2025	Services bancaires	2,44	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Finance	7,31	France
LANDESBANK BADENWUERTTEMBERG	Finance / Services bancaires	7,23	Allemagne
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Finance	7,06	Japon
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	6,78	France
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	Crédit non lié au gouvernement américain	6,54	France
ERSTE GROUP BANK AG	Finance	5,10	Autriche
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finance	4,48	États-Unis
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	3,25	Suède
FRENCH REPUBLIC	Crédit non lié au gouvernement américain	3,01	France



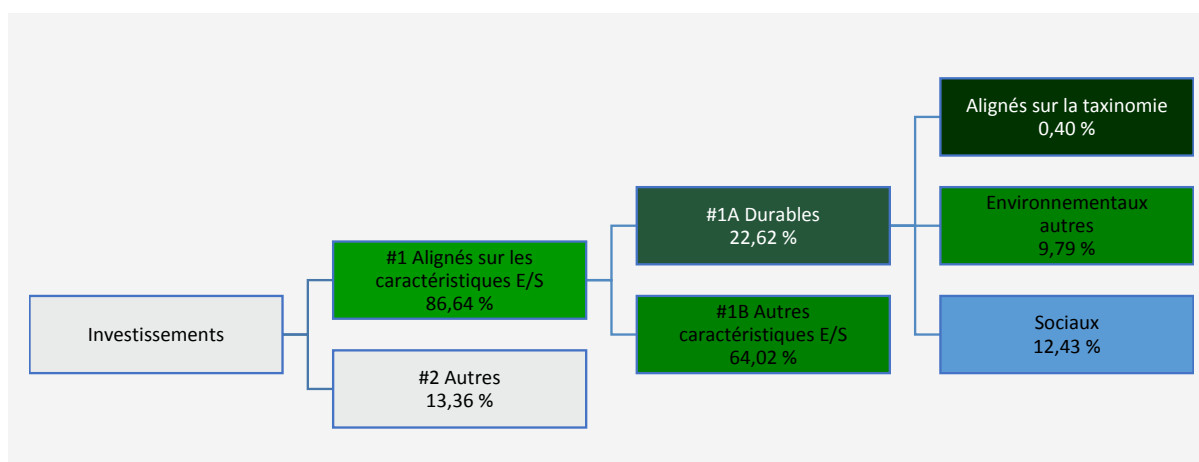
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,64 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,62 % de ses actifs à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ». Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) sont exclues des résultats, mais sont incluses dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Finance	61,86
Agences étrangères	Crédit non lié au gouvernement américain	9,93
Gouvernements locaux étrangers	Crédit non lié au gouvernement américain	9,43
ABCP	ABS	7,86
Souverain	Crédit non lié au gouvernement américain	5,15
Biens de consommation non cycliques	Industries	3,54
Biens de consommation cycliques	Industries	1,84

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Industries	0,68
Supranational	Crédit non lié au gouvernement américain	0,62
Services bancaires	Crédit non lié au gouvernement américain	0,59
Obligations des marchés développés	État des marchés développés	0,34
Autres services financiers	Finance	0,15
Agences étrangères	Finance	0,10
Industries de base	Industries	0,09
Technologies	Industries	0,06
Autres services financiers	Crédit non lié au gouvernement américain	0,05
Biens de consommation non cycliques	Finance	0,05
Biens d'équipement	Industries	0,05



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,40 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,05 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,40 %
30/06/2024	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,79 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 12,43 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 13,36 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Liquidités à titre accessoire, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300CBMPN8UMCOOY23**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,17 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,17 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,17 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	75,77 %	41,17 %	1,82 %	25,05 %	14,29 %
30/06/2024	75,86 %	64,28 %	0,76 %	5,84 %	57,68 %
30/06/2023	86,12 %	77,52 %	0,00 %	5,83 %	71,69 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui

contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 41,17 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	17,35	Italie
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	11,07	Espagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	10,34	France
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	9,08	Allemagne
EUROPEAN UNION	Supranational	4,84	International

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	17,35	Italie
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	12,21	France
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	9,30	Espagne
EUROPEAN UNION	Supranational	9,14	International
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	4,26	Allemagne



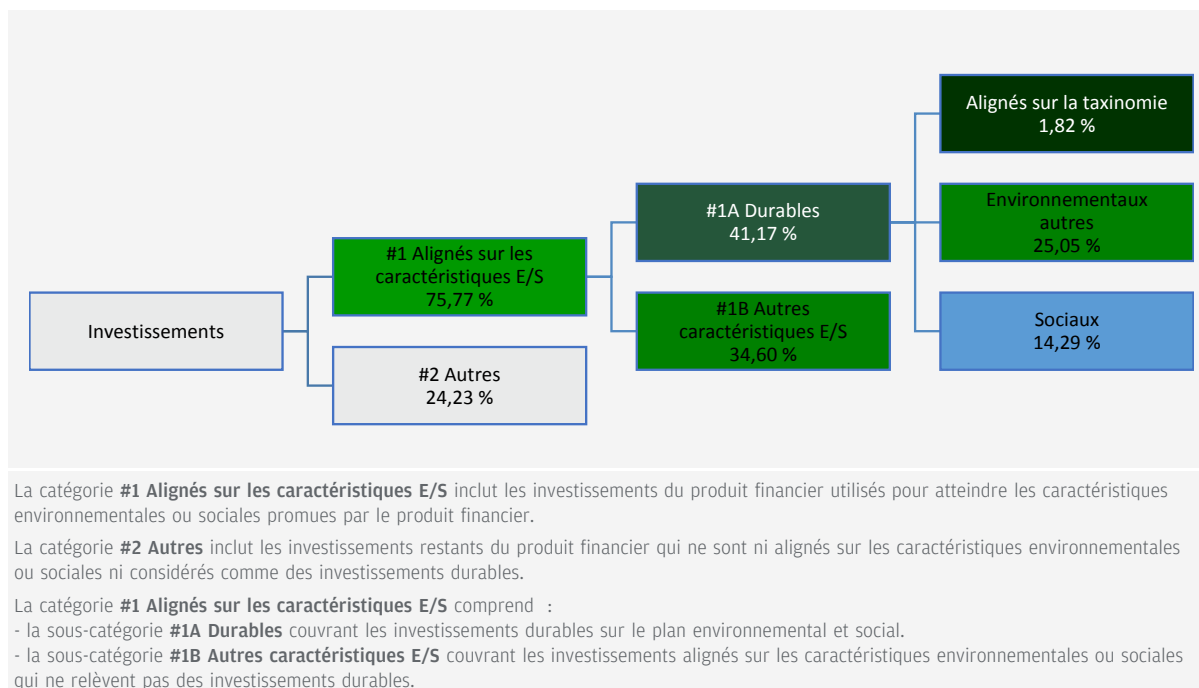
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,77 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,17 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	50,43
Services bancaires	Services bancaires	19,55
Supranational	Supranational	5,31
Souverain	Souverain	3,34
Électricité	Électricité	2,20
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,93
Transports	Services de transport	1,32
Énergie	Intermédiaire	1,27
Technologies	Technologies	1,21
Agences étrangères	Agences étrangères	1,07
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,01
Gaz naturel	Gaz naturel	0,65
Industries de base	Métaux et activités minières	0,60
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,59
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,58
Sociétés financières	Sociétés financières	0,49
Communications	Réseaux filaires	0,49
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,47
ABS CLO	CLO/CDO	0,42
Autres services financiers	Autres services financiers	0,36

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,36
Communications	Médias et divertissements	0,36
Industries de base	Produits chimiques	0,35
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,35
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,28
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,28
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,25
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,14
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,08
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,06
FONDS	Fonds	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,82 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

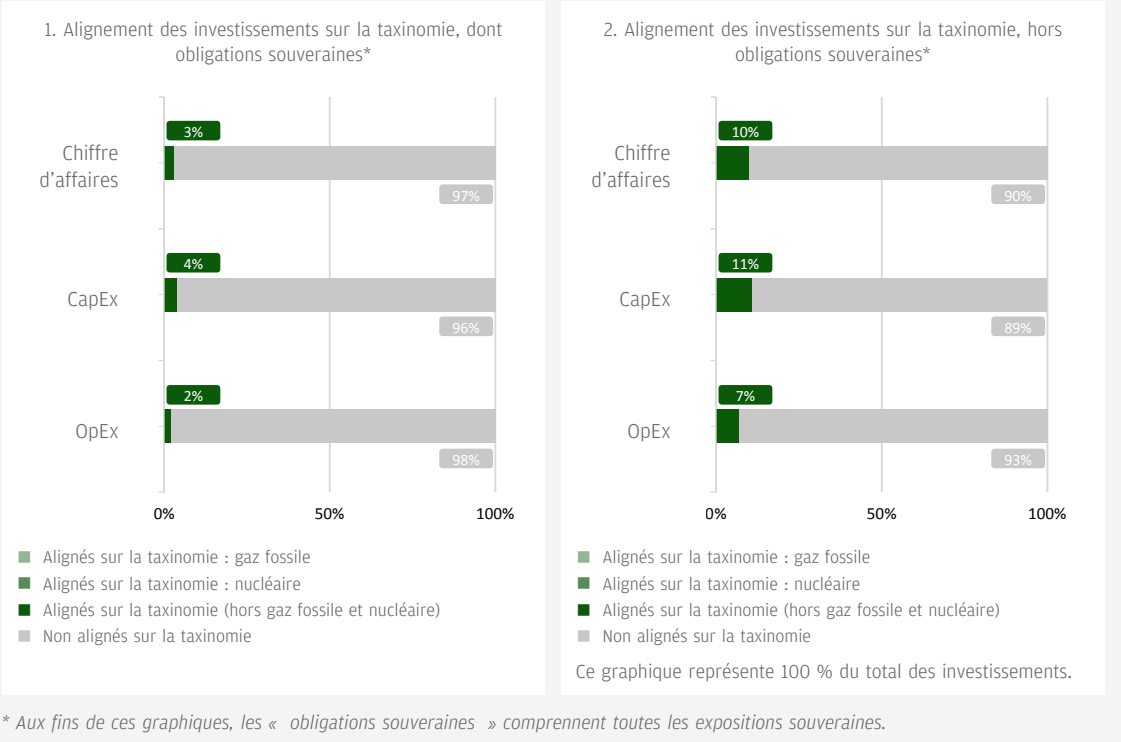
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,16 % et celle des activités habilitantes à 1,52 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,82 %
30/06/2024	0,76 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25,05 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 14,29 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 24,23 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5HOG1Q8MOYBJY2U4SN36**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,40 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,09 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,40 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,09 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,40 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	66,09 %	43,40 %	3,48 %	20,46 %	19,46 %
30/06/2024	69,99 %	39,26 %	3,99 %	19,19 %	16,08 %
30/06/2023	74,11 %	49,86 %	0,00 %	35,53 %	14,33 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 43,40 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

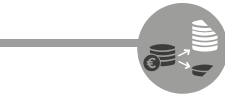


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,39	États-Unis
UBS GROUP AG	Services bancaires	2,34	Suisse
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,81	Espagne
AXA SA	Assurance	1,72	France
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,68	Allemagne
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,67	Royaume-Uni
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,65	Luxembourg
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,61	Italie
VONOVIA SE	Autres services financiers	1,47	Allemagne
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Biens de consommation non cycliques	1,44	Luxembourg
UNICREDIT SPA	Services bancaires	1,42	Italie
BANCO DE SABADELL, S.A.	Services bancaires	1,38	Espagne
BNP PARIBAS SA	Services bancaires	1,29	France
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Biens de consommation cycliques	1,28	Pays-Bas
AUTOSTRADA PER L'ITALIA S.P.A.	Transports	1,23	Italie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Services bancaires	2,50	Irlande
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Biens de consommation cycliques	2,01	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	2,00	Italie
UNICREDIT SPA	Services bancaires	1,95	Italie
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Biens de consommation non cycliques	1,88	Luxembourg
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,87	Espagne
BPCE SA	Services bancaires	1,75	France
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Services bancaires	1,70	Irlande
AXA SA	Assurance	1,63	France
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,55	États-Unis
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,54	Luxembourg
WPC EUROBOND BV	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,50	Pays-Bas
UBS GROUP AG	Services bancaires	1,33	Suisse
BAXTER INTERNATIONAL INC.	Biens de consommation non cycliques	1,32	États-Unis
BP CAPITAL MARKETS PLC	Énergie	1,32	Royaume-Uni



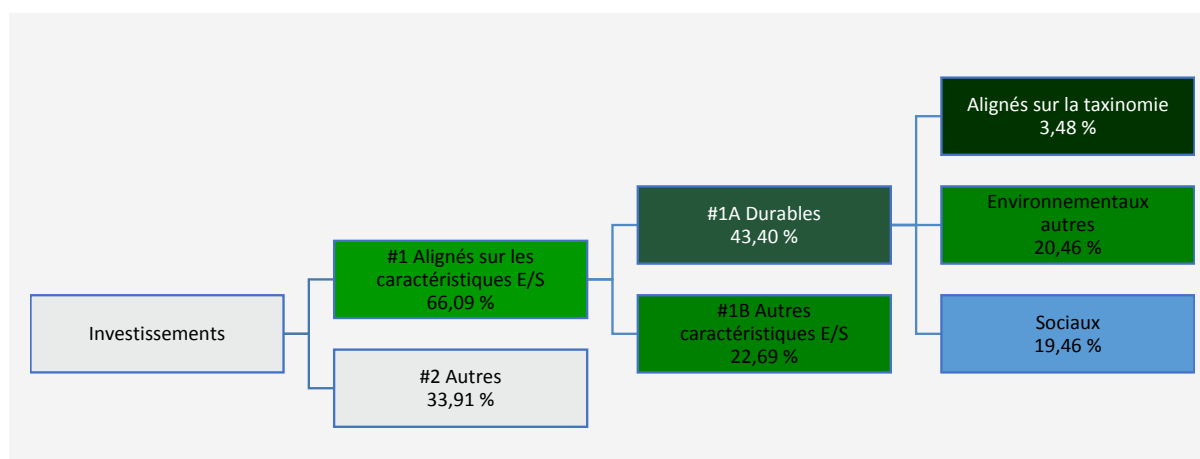
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 66,09 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,40 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	31,71
Électricité	Électricité	5,51
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	5,13
Biens de consommation cycliques	Automobile	4,88
Énergie	Intermédiaire	4,09
Assurance	Vie	4,00

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,88
Transports	Services de transport	3,84
Gaz naturel	Gaz naturel	2,63
Technologies	Technologies	2,54
Autres services financiers	Autres services financiers	2,09
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	1,96
Communications	Réseaux filaires	1,80
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	1,78
Industries de base	Métaux et activités minières	1,75
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,66
Industries de base	Produits chimiques	1,64
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,33
FONDS	Fonds	1,23
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,21
Biens d'équipement	Matériaux de construction	1,12
Communications	Sans fil	1,05
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,81
Énergie	Central	0,74
Énergie	Indépendant	0,65
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,63
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,57
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,54
Assurance	IARD	0,54
Communications	Câble par satellite	0,51
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,47
Communications	Médias et divertissements	0,44
Sociétés financières	Sociétés financières	0,35
Autres industries	Autres industries	0,32
Transports	Compagnies aériennes	0,31
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,27
Assurance	Assurance Santé	0,25
Transports	Chemins de fer	0,25
Industries de base	Papier	0,21
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,15
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,12
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,11
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,09
Biens d'équipement	Emballage	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,48 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

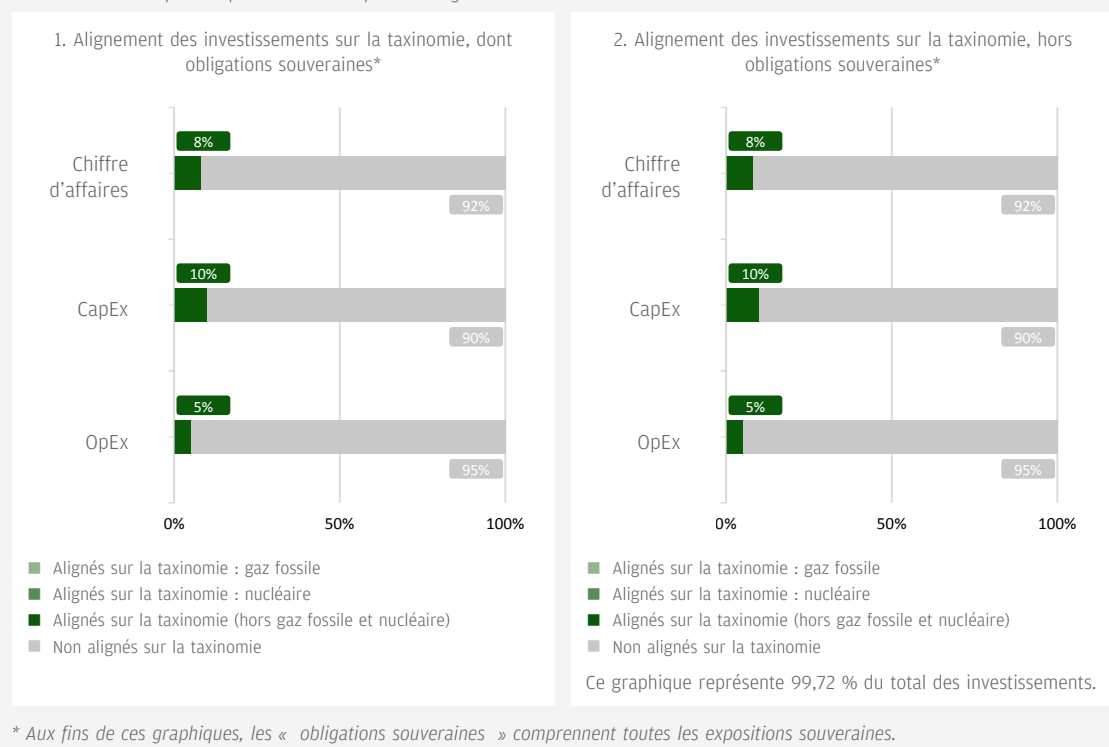
☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part des activités transitoires est estimée à 0,27 % et celle des activités habilitantes à 2,43 % à la fin de la période de référence.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	3,48 %
30/06/2024	3,99 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,46 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,46 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 33,91 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **8L63J1RBLMER3Z236F30**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒	☐ Oui	☒ ☐	☒ Non
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62,05 % d'investissements durables
☐	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐	☒ ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,05 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,05 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	98,82 %	62,05 %	0,06 %	52,19 %	9,79 %
30/06/2024	99,70 %	93,80 %	0,00 %	0,73 %	93,07 %
30/06/2023	100,00 %	98,52 %	0,00 %	0,26 %	98,26 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 62,05 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	29,35	Allemagne
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	20,43	Italie
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	13,38	Espagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	27,06	Italie
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	16,53	Allemagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	16,01	France

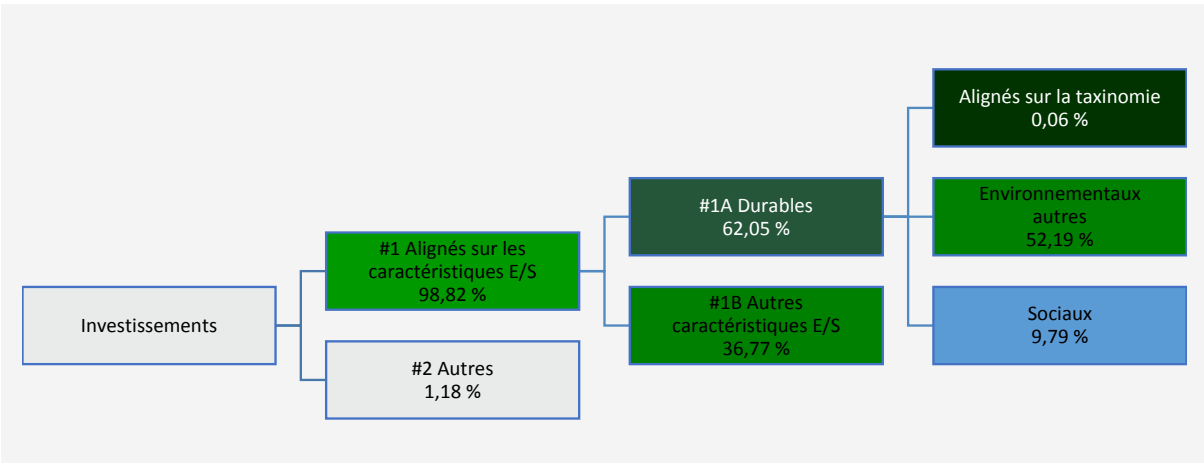
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 98,82 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,05 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	49,61
Agences étrangères	Agences étrangères	33,88
Supranational	Supranational	13,33
Souverain	Souverain	1,64
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	0,38



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,06 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie**

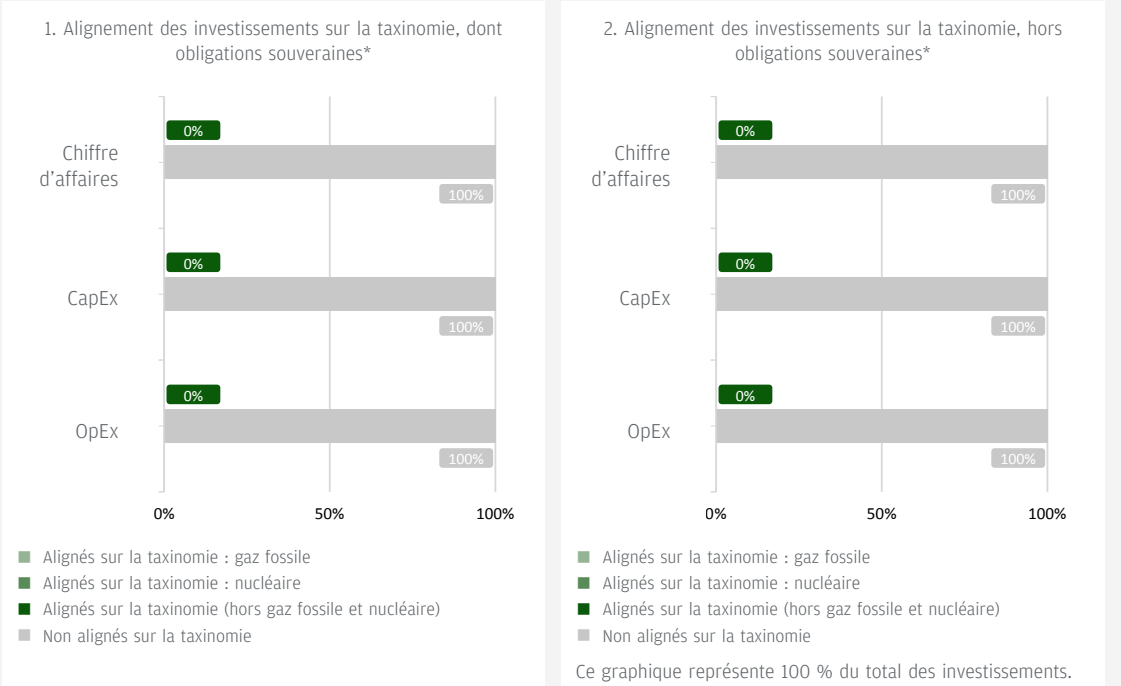
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,06 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 52,19 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 9,79 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 1,18 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300Q8TR7VIPNED295**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,51 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,51 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	81,49 %	56,51 %	2,55 %	27,45 %	26,52 %
30/06/2024	79,49 %	52,93 %	1,99 %	29,67 %	21,28 %
30/06/2023	81,40 %	60,98 %	0,00 %	41,40 %	19,58 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,51 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatifs). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	7,20	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	3,54	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3,38	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	3,20	Italie
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,97	Allemagne
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,86	Espagne
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,82	Pays-Bas
TOTALENERGIES SE	Énergie	2,67	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	2,45	Allemagne
PROSUS NV	Biens de consommation cycliques	2,37	Pays-Bas
ENGIE	Services aux collectivités	2,32	France
VINCI SA	Industries	2,15	France
AIB GROUP PLC	Services financiers	1,92	Irlande
SAFRAN SA	Industries	1,67	France
E.ON SE	Services aux collectivités	1,64	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOTALENERGIES SE	Énergie	4,58	France
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,78	Pays-Bas
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3,40	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	3,28	Italie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	3,23	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,77	Allemagne
VINCI SA	Industries	2,68	France
ENGIE	Services aux collectivités	2,27	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,27	France
MUENCHENER RUECKVER AGREG	Services financiers	2,27	Allemagne
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Biens de consommation cycliques	2,26	Espagne
SAP SE	Technologies de l'information	2,19	Allemagne
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	2,11	Espagne
SAFRAN SA	Industries	1,95	France
L'OREAL	Biens de consommation de base	1,87	France



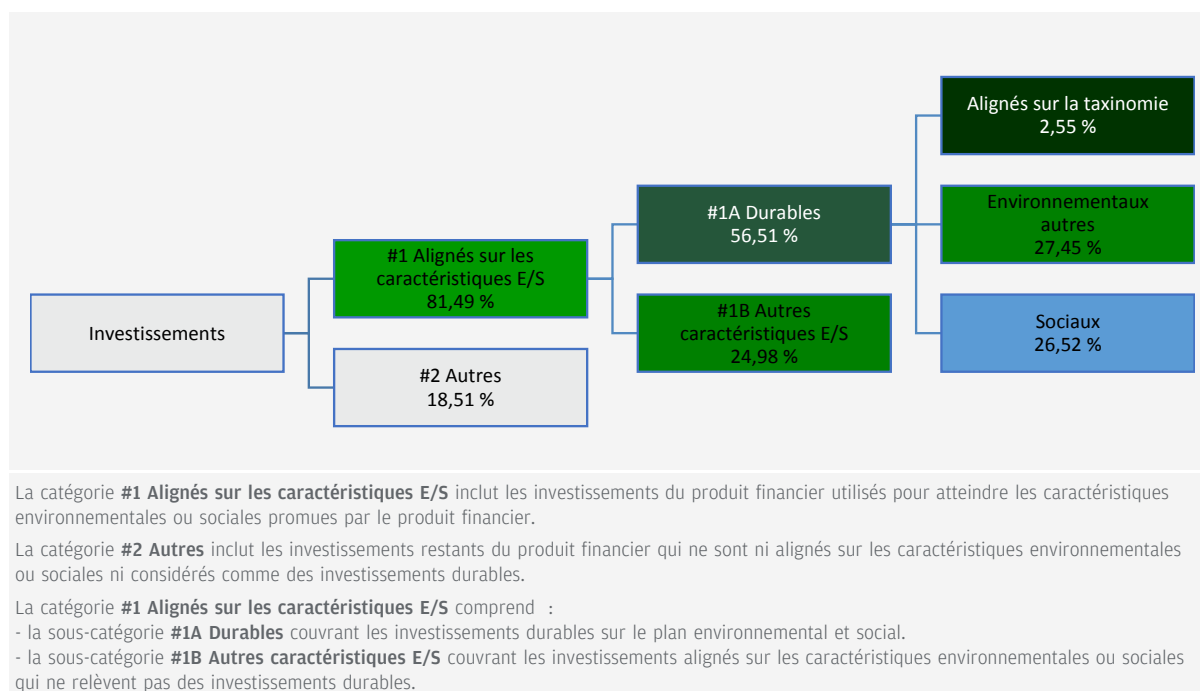
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,49 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,51 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	13,83
Services financiers	Banques	11,47
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,76
Services financiers	Assurance	7,39
Énergie	Énergie	6,82
Matériaux	Matériaux	5,95
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,60
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,58
Industries	Services commerciaux et professionnels	4,31
Services financiers	Services financiers	4,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,96
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,88
Services de communication	Services de télécommunication	3,71
Services de communication	Médias et divertissements	2,87
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,63

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,52
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,21
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,18
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,15
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,98
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,73
Industries	Transports	0,40
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,13



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,55 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

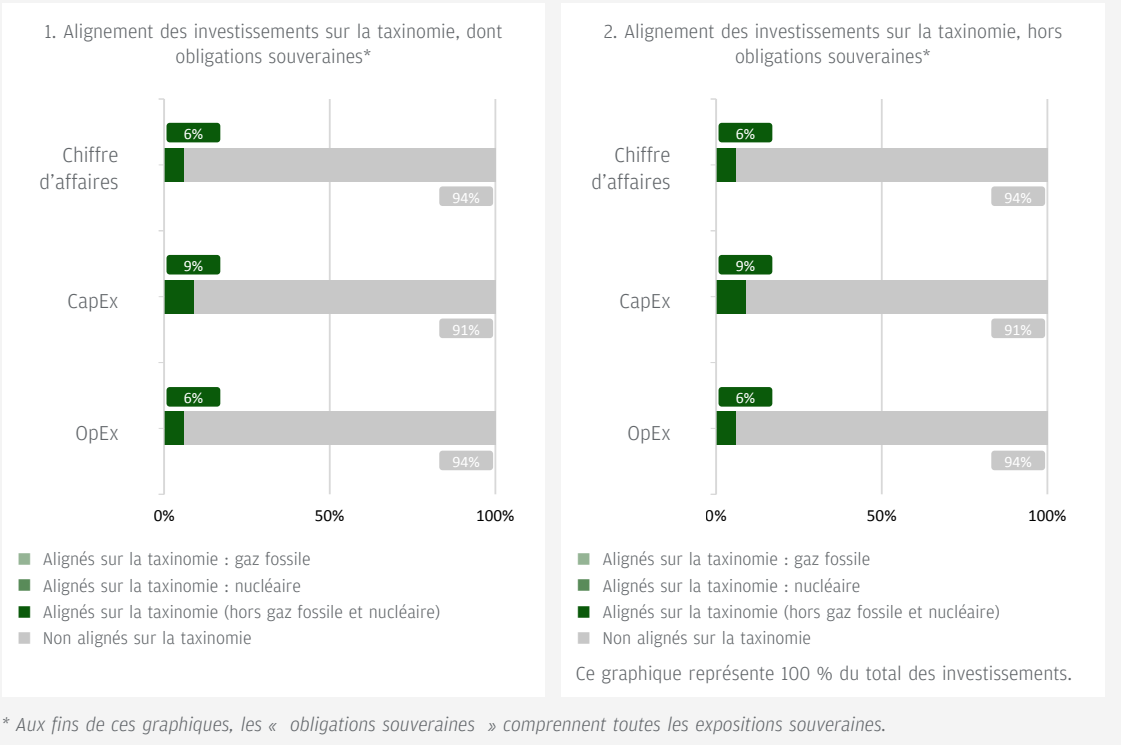
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,38 % et celle des activités habilitantes à 3,98 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	2,55 %
30/06/2024	1,99 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,45 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,52 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,51 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300C4VEPI4K36R170**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64,02 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,02 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,02 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	85,57 %	64,02 %	4,60 %	33,62 %	25,80 %
30/06/2024	89,69 %	67,49 %	2,39 %	41,76 %	23,34 %
30/06/2023	85,11 %	65,07 %	0,00 %	48,70 %	16,37 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 64,02 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	5,51	Allemagne
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	5,14	Pays-Bas
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	3,36	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	3,06	Allemagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	2,94	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,72	Italie
SIEMENS AG-REG	Industries	2,69	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,64	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,57	France
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,39	Espagne
SANOFI	Santé	2,16	France
SAFRAN SA	Industries	2,12	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	2,07	Allemagne
INTESA SANPAOLO	Services financiers	2,02	Italie
AXA SA	Services financiers	1,75	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,46	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	4,39	France
TOTALENERGIES SE	Énergie	4,07	France
SAP SE	Technologies de l'information	3,73	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	2,94	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,93	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,55	France
SANOFI	Santé	2,43	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,32	Allemagne
MUENCHENER RUECKVER AGREG	Services financiers	2,27	Allemagne
L'OREAL	Biens de consommation de base	2,18	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,11	Italie
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,05	France
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Biens de consommation cycliques	1,85	Espagne
BNP PARIBAS	Services financiers	1,84	France



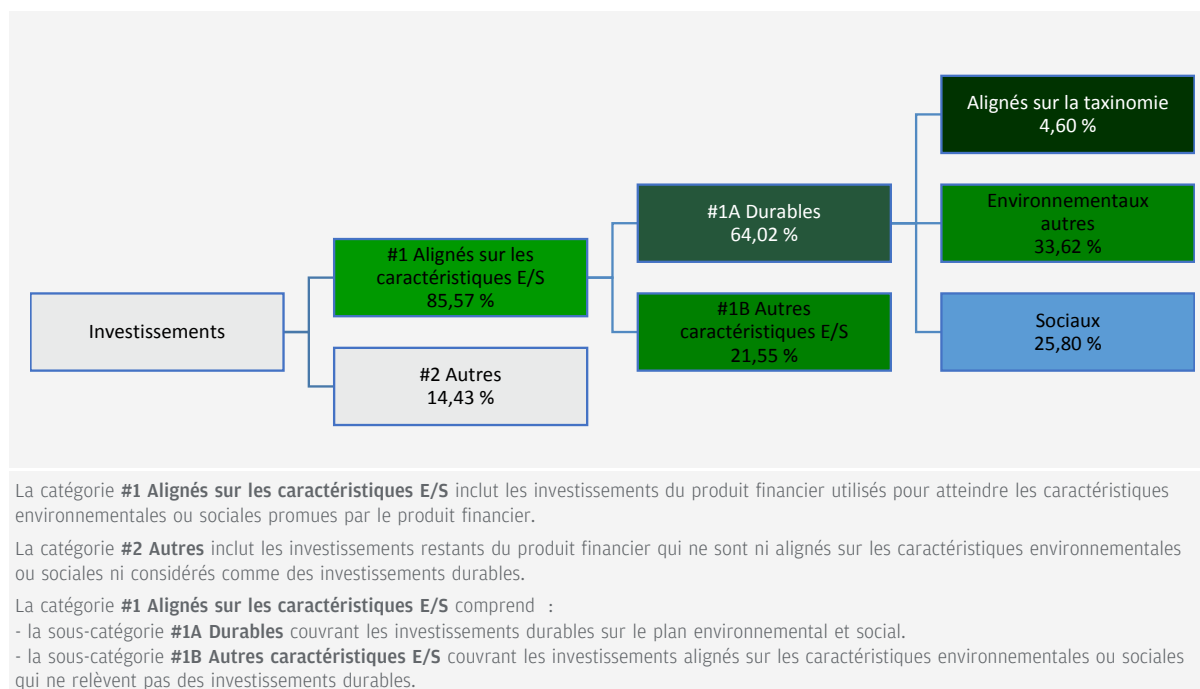
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,57 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,02 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	15,44
Services financiers	Banques	13,37
Services financiers	Assurance	8,45
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,33
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,03
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,85
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,70
Services financiers	Services financiers	3,99
Services de communication	Services de télécommunication	3,87
Énergie	Énergie	3,65
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,61
Matériaux	Matériaux	3,39
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,03

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,82
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,66
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,16
Services de communication	Médias et divertissements	2,08
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,48
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,21
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,84
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,84
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,65
Industries	Transports	0,55
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,19
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,17



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,60 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

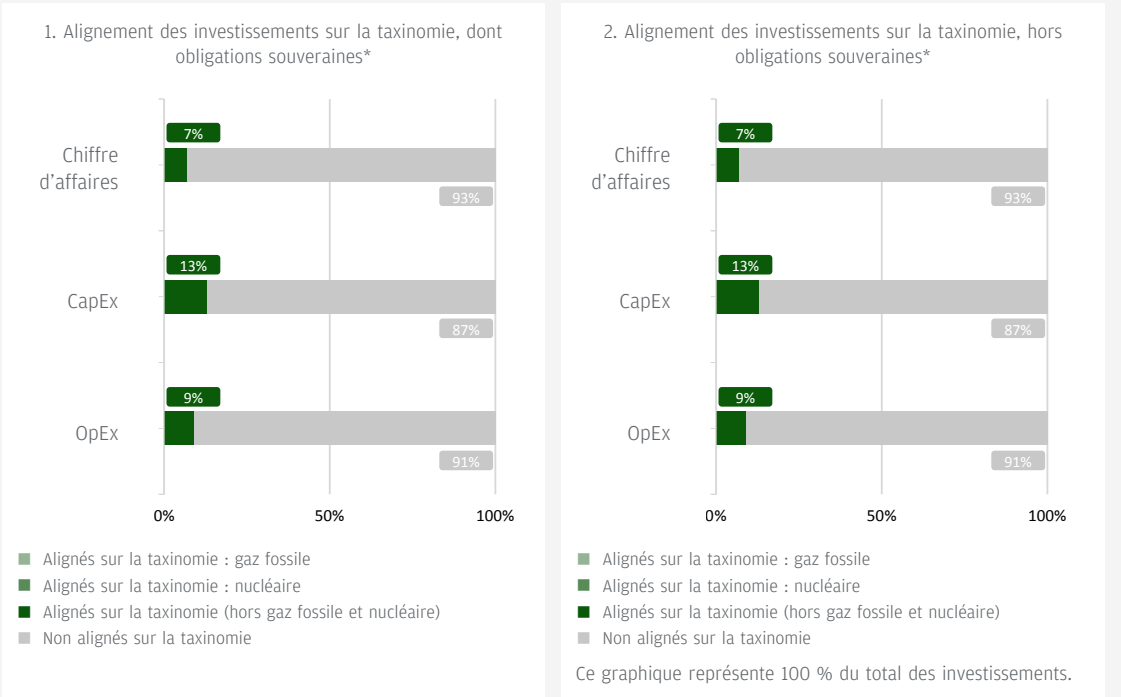
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,21 % et celle des activités habilitantes à 5,12 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	4,60 %
30/06/2024	2,39 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,62 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 25,80 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 14,43 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300U08U007659TP24**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,49 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,49 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	84,11 %	53,49 %	1,95 %	24,04 %	27,50 %
30/06/2024	83,54 %	53,51 %	1,82 %	29,22 %	22,47 %
30/06/2023	83,26 %	55,74 %	0,00 %	40,36 %	15,38 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 53,49 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SHELL PLC	Énergie	4,03	Royaume-Uni
SAP SE	Technologies de l'information	3,75	Allemagne
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,66	Danemark
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,62	Suisse
BARCLAYS PLC	Services financiers	2,44	Royaume-Uni
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,44	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,33	France
COCA-COLA HBC AG-DI	Biens de consommation de base	2,30	Suisse
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,19	Italie
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,13	Espagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,06	Allemagne
ENGIE	Services aux collectivités	2,04	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,92	Allemagne
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	1,89	Suisse
PROSUS NV	Biens de consommation cycliques	1,67	Pays-Bas

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	5,16	Danemark
SHELL PLC	Énergie	4,18	Royaume-Uni
TOTALENERGIES SE	Énergie	3,11	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,79	Italie
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,55	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,18	Allemagne
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Biens de consommation cycliques	2,13	Espagne
VINCI SA	Industries	2,04	France
NOVARTIS AG-REG	Santé	1,98	Suisse
ENGIE	Services aux collectivités	1,84	France
GSK PLC	Santé	1,81	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	1,80	France
MUENCHENER RUECKVER AGREG	Services financiers	1,78	Allemagne
3I GROUP PLC	Services financiers	1,69	Royaume-Uni
WHITBREAD PLC	Biens de consommation cycliques	1,63	Royaume-Uni



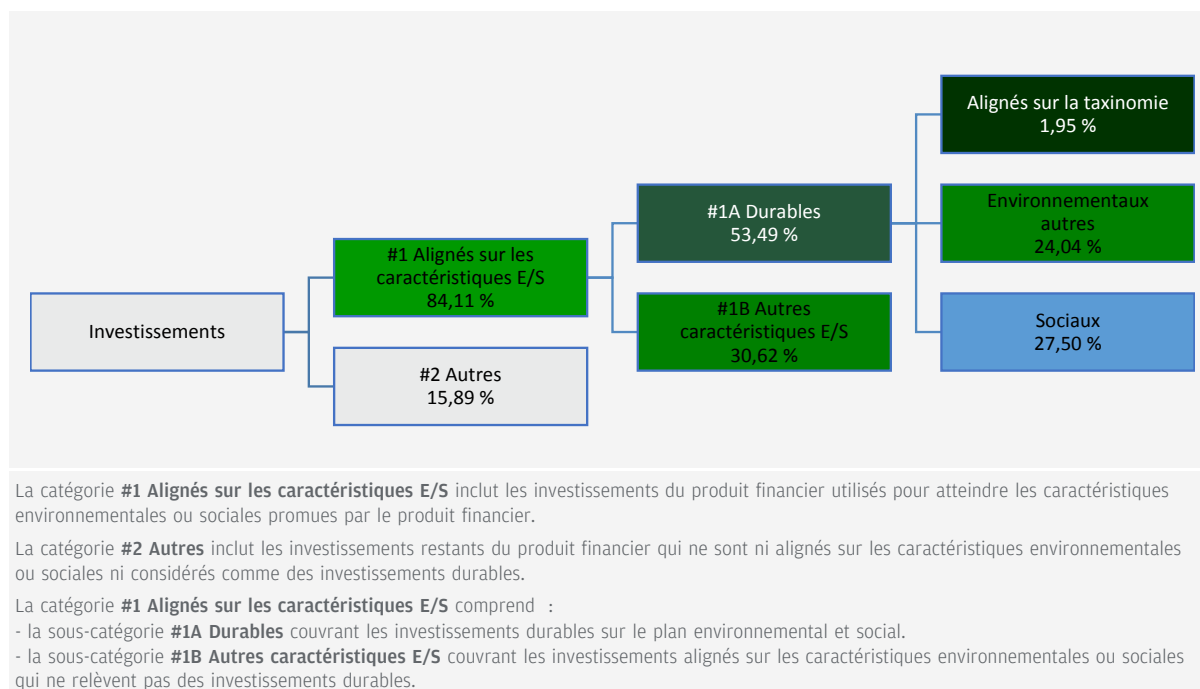
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,11 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,49 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	11,92
Services financiers	Banques	11,66
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,78
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	7,56
Énergie	Énergie	7,37
Services financiers	Assurance	7,07
Services financiers	Services financiers	5,61
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,90
Matériaux	Matériaux	4,83
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,71
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,15
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,33
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,04

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	2,67
Services de communication	Services de télécommunication	2,56
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,78
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,27
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	1,17
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,97
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,77
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,31
Industries	Transports	0,27
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,10
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,95 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

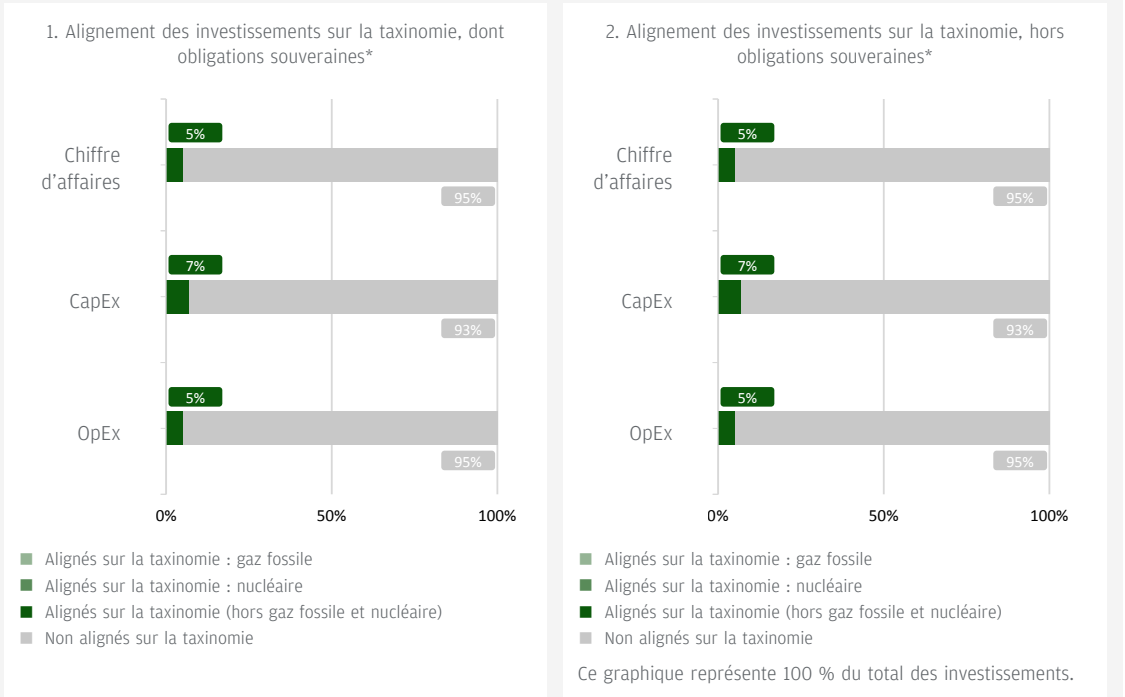
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,29 % et celle des activités habilitantes à 3,18 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,95 %
30/06/2024	1,82 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24,04 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,50 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15,89 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300FDIUTKCG9QFL09**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,19 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,64 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,19 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,64 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	78,19 %	47,64 %	1,62 %	23,49 %	22,53 %
30/06/2024	75,95 %	44,34 %	1,50 %	22,78 %	20,06 %
30/06/2023	75,68 %	50,62 %	0,00 %	24,47 %	26,15 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 47,64 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Lion Finance Group PLC	Services financiers	2,87	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	2,51	Royaume-Uni
JET2 PLC	Industries	2,44	Royaume-Uni
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	2,32	Royaume-Uni
SPIE SA	Industries	2,02	France
BILFINGER SE	Industries	1,80	Allemagne
4IMPRINT GROUP PLC	Services de communication	1,69	Royaume-Uni
STOREBRAND ASA	Services financiers	1,62	Norvège
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Services de communication	1,58	Allemagne
BAWAG GROUP AG	Services financiers	1,58	Autriche
VOPAK	Énergie	1,55	Pays-Bas
LOTTOMATICA GROUP SPA	Biens de consommation cycliques	1,51	Italie
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	Services financiers	1,44	Italie
DO & CO AG	Industries	1,43	Autriche
TAG Immobilien AG	Immobilier	1,42	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JET2 PLC	Industries	2,86	Royaume-Uni
Lion Finance Group PLC	Services financiers	2,20	Royaume-Uni
4IMPRINT GROUP PLC	Services de communication	2,07	Royaume-Uni
SPIE SA	Industries	1,99	France
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	1,84	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	1,67	Royaume-Uni
ELIS SA	Industries	1,55	France
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Services de communication	1,53	Allemagne
SEB SA	Biens de consommation cycliques	1,42	France
AAK AB	Biens de consommation de base	1,40	Suède
Bytes Technology Group PLC	Technologies de l'information	1,38	Royaume-Uni
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,37	Royaume-Uni
VOPAK	Énergie	1,33	Pays-Bas
CENTRICA PLC	Services aux collectivités	1,31	Royaume-Uni
Bilfinger SE	Industries	1,28	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

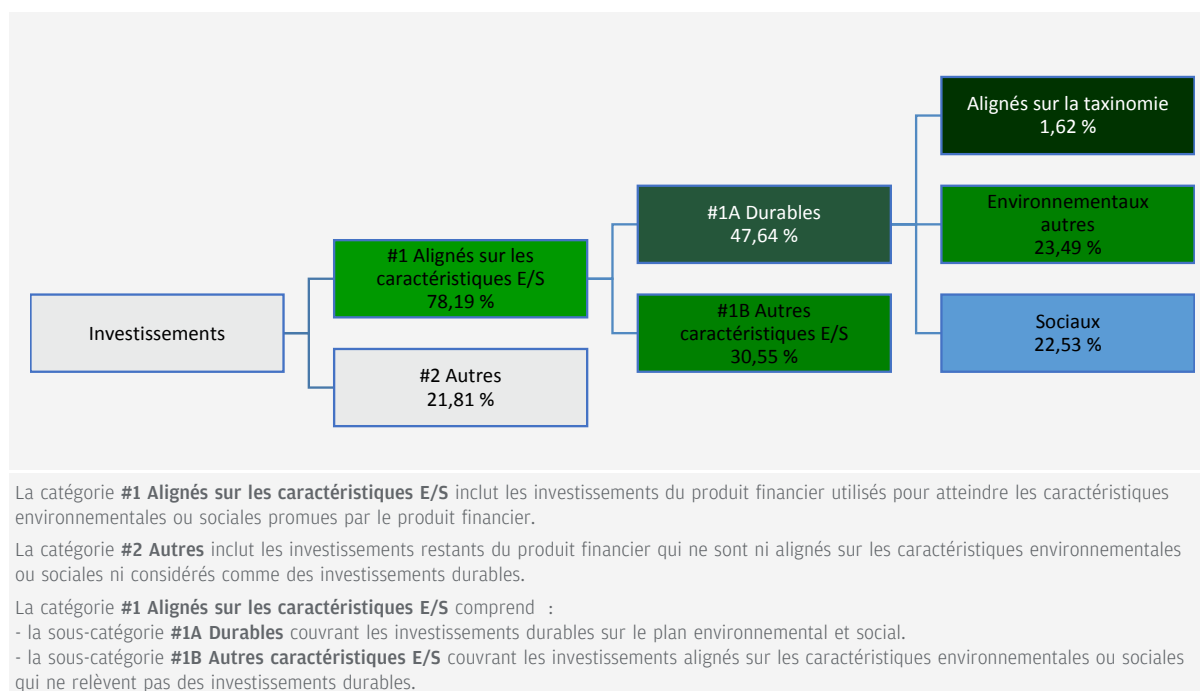
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,19 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,64 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	15,16
Services financiers	Services financiers	8,58
Services financiers	Banques	8,50
Industries	Services commerciaux et professionnels	8,10
Services de communication	Médias et divertissements	6,71
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,13
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	5,15
Énergie	Énergie	4,69
Services financiers	Assurance	4,22
Matériaux	Matériaux	4,03
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,96
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,93

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Transports	2,81
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,61
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,32
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,26
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,02
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,93
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,56
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,20
Services de communication	Services de télécommunication	0,98
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,97
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,73
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,11



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,62 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

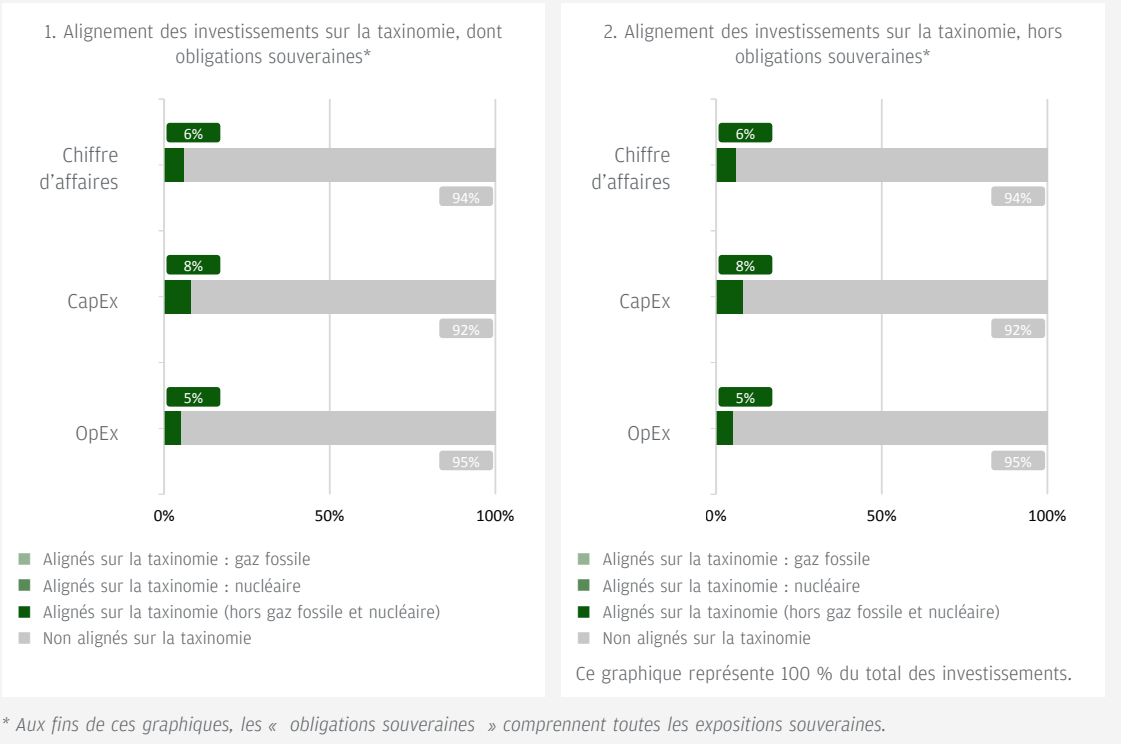
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,72 % et celle des activités habilitantes à 2,81 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,62 %
30/06/2024	1,50 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23,49 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,53 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,81 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technology Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300GE40GS0XZN2G20**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74,53 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,09 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,53 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,09 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,53 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	87,09 %	74,53 %	0,74 %	52,25 %	21,53 %
30/06/2024	86,19 %	68,03 %	0,78 %	44,64 %	22,61 %
30/06/2023	86,20 %	71,70 %	0,00 %	52,87 %	18,83 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 74,53 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	9,54	Allemagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'information	8,60	Allemagne
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	7,22	Pays-Bas
CAPGEMINI SE	Technologies de l'information	3,81	France
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	3,74	Pays-Bas
NOKIA OYJ	Technologies de l'information	3,73	Finlande
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'information	3,69	Pays-Bas
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologies de l'information	3,26	France
ERICSSON LM-B SHS	Technologies de l'information	2,75	Suède
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Technologies de l'information	2,56	Suisse
HEXAGON AB-B SHS	Technologies de l'information	2,30	Suède

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	7,62	Pays-Bas
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'information	7,53	Allemagne
SAP SE	Technologies de l'information	7,50	Allemagne
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	5,55	Pays-Bas
CAPGEMINI SE	Technologies de l'information	4,54	France
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologies de l'information	4,21	France
SAGE GROUP PLC/THE	Technologies de l'information	4,05	Royaume-Uni
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'information	3,26	Pays-Bas
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Technologies de l'information	2,90	Suisse
NOKIA OYJ	Technologies de l'information	2,85	Finlande



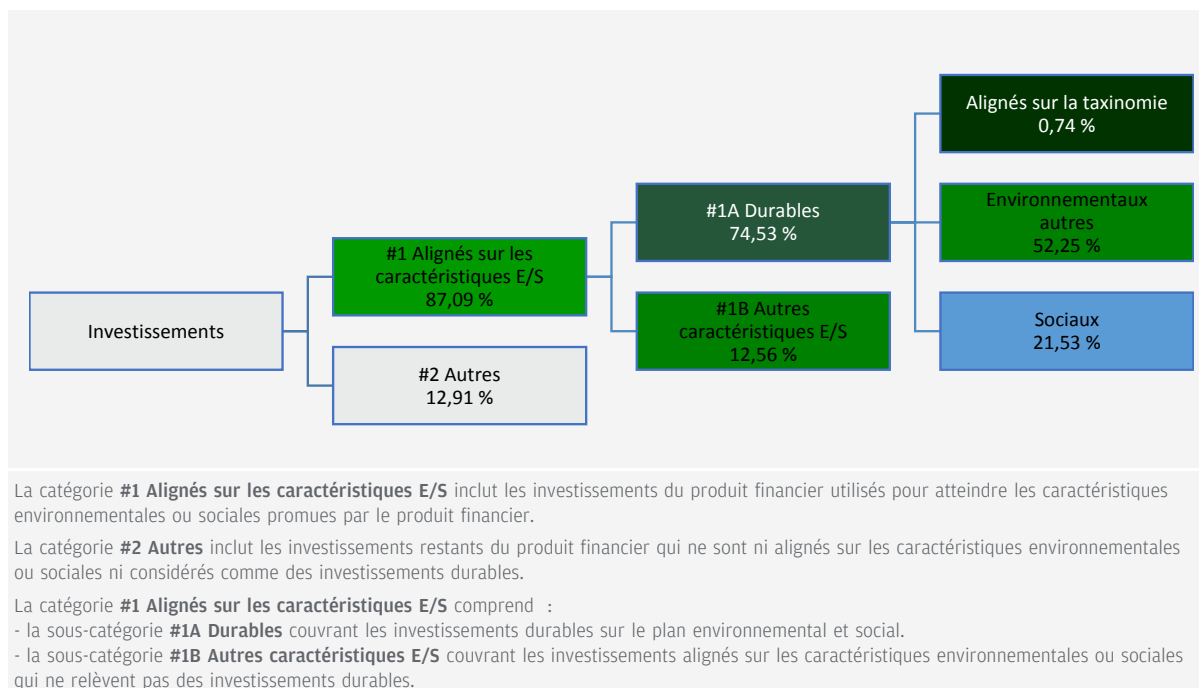
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,09 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,53 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	31,66
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	26,63
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	17,16
Services de communication	Médias et divertissements	6,84
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,98
Industries	Biens d'équipement	2,58
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,34
Services financiers	Services financiers	1,93
Services de communication	Services de télécommunication	1,57
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,15
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,86
Énergie	Énergie	0,85
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,31
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,29



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,74 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

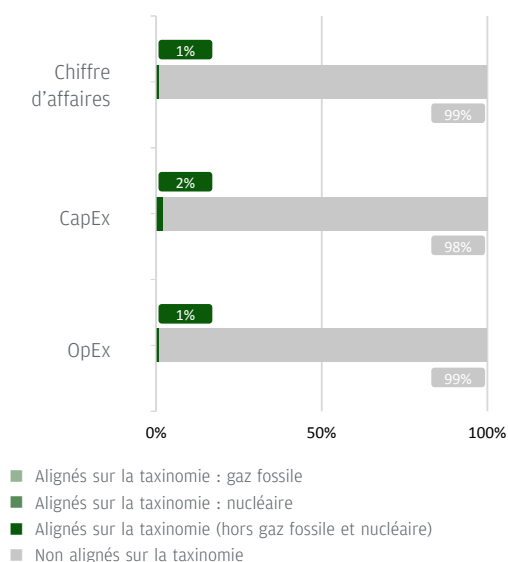
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

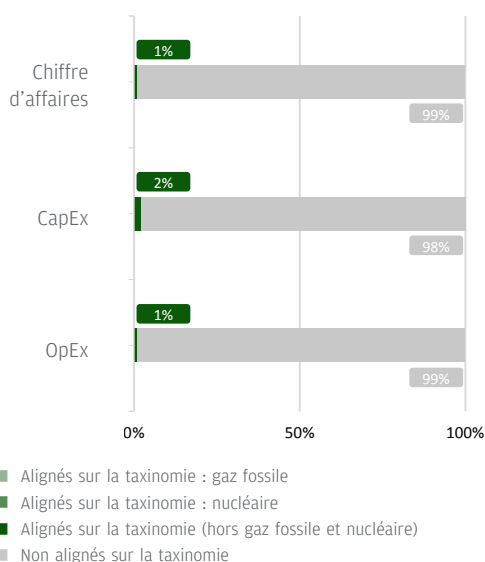
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**
Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.
La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,62 % à la fin de la période de référence.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	0,74 %
30/06/2024	0,78 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 52,25 % des actifs à la fin de la période de référence.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,53 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 12,91 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.
Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300T76LY12GIDX222**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒	☐ Oui	☒ ☐	☒ Non
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,09 % d'investissements durables
☐	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐	☒ ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, 70,70 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,09 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 70,70 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 41,09 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	70,70 %	41,09 %	1,12 %	20,22 %	19,75 %
30/06/2024	76,62 %	40,37 %	1,85 %	22,58 %	15,94 %
30/06/2023	73,43 %	47,00 %	0,00 %	27,72 %	19,28 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant

contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 41,09 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	0,71	Allemagne
CENTRICA PLC	Services aux collectivités	0,71	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	Santé	0,71	Suisse
HEIDELBERGCEMENT AG	Matériaux	0,68	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	0,67	Allemagne
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	Services de communication	0,66	Luxembourg
ENGIE	Services aux collectivités	0,66	France
AERCAP HOLDINGS NV	Industries	0,66	Pays-Bas
MICHELIN (CGDE)	Biens de consommation cycliques	0,66	France
Beazley PLC	Services financiers	0,63	Royaume-Uni
TESCO PLC	Biens de consommation de base	0,62	Royaume-Uni
BALFOUR BEATTY PLC	Industries	0,61	Royaume-Uni
BILFINGER SE	Industries	0,61	Allemagne
ARYZTA AG	Biens de consommation de base	0,61	Suisse
SWISS RE AG	Services financiers	0,60	Suisse

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	0,76	Royaume-Uni
BALFOUR BEATTY PLC	Industries	0,74	Royaume-Uni
TESCO PLC	Biens de consommation de base	0,72	Royaume-Uni
3I GROUP PLC	Services financiers	0,72	Royaume-Uni
E.ON SE	Services aux collectivités	0,71	Allemagne
HOLCIM LTD	Matériaux	0,70	Suisse
HEIDELBERGCEMENT AG	Matériaux	0,68	Allemagne
CENTRICA PLC	Services aux collectivités	0,67	Royaume-Uni
PUBLICIS GROUPE	Services de communication	0,67	France
MITIE GROUP PLC	Industries	0,67	Royaume-Uni
4IMPRINT GROUP PLC	Services de communication	0,66	Royaume-Uni
GLANBIA PLC	Biens de consommation de base	0,66	Irlande
UNICREDIT SPA	Services financiers	0,65	Italie
COMPUTACENTER PLC	Technologies de l'information	0,65	Royaume-Uni
ENGIE	Services aux collectivités	0,65	France



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

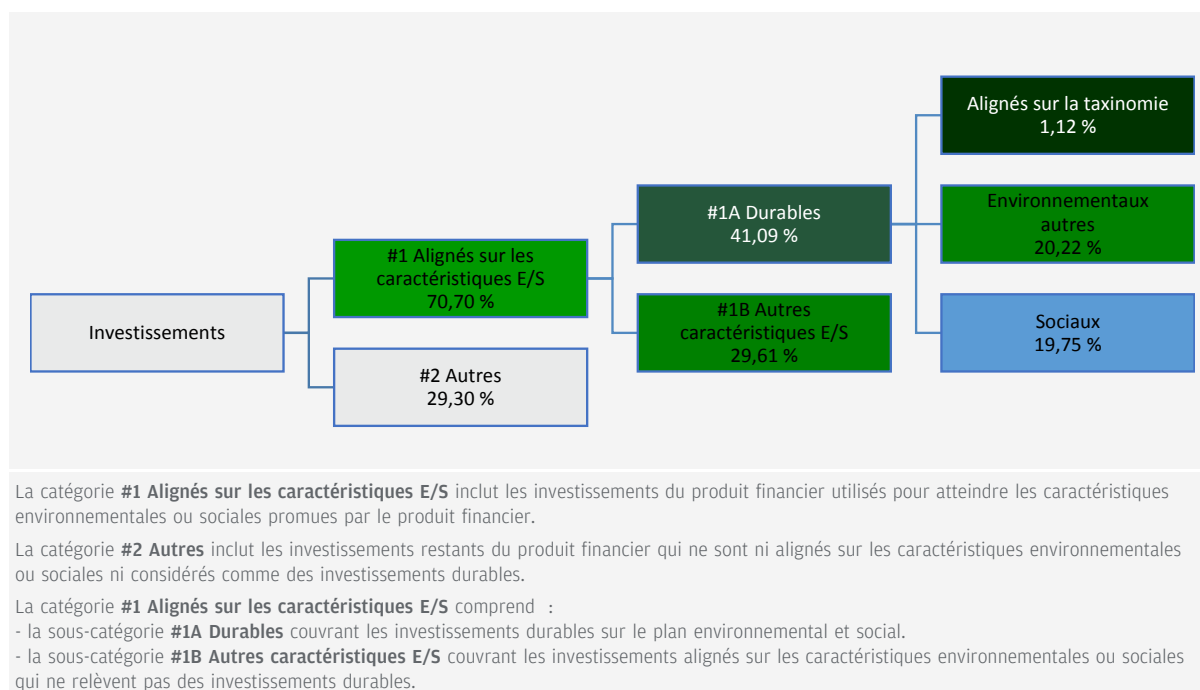
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,70 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,09 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant

des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités À Titre Accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions dans des instruments dérivés ne sont pas inclus dans le % d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	14,69
Services financiers	Services financiers	6,34
Services financiers	Banques	5,66
Services financiers	Assurance	5,29
Énergie	Énergie	5,17
Matériaux	Matériaux	4,73
Industries	Services commerciaux et professionnels	4,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,10
Services de communication	Services de télécommunication	3,90
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,44
Services de communication	Médias et divertissements	3,43
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,35

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,22
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,92
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,59
Industries	Transports	2,58
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,49
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,78
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,43
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,32
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,30
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,16
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,80
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,69
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,59



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,12 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

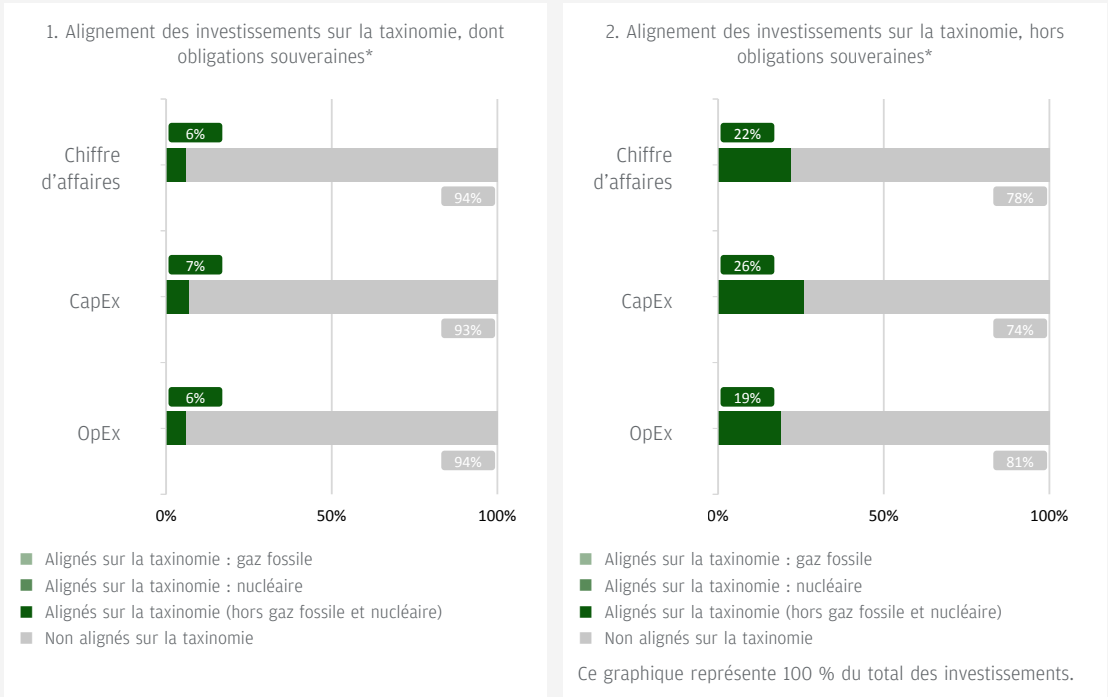
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,27 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 2,67 %, à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,12 %
30/06/2024	1,85 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,22 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,75 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 29,30 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300RQDBS820FSV017**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,73 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,73 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,73 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	84,16 %	57,73 %	3,28 %	30,75 %	23,69 %
30/06/2024	91,96 %	67,44 %	1,60 %	37,27 %	28,56 %
30/06/2023	84,97 %	60,95 %	0,00 %	51,15 %	9,80 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,73 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	3,19	Allemagne
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,95	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,71	Pays-Bas
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,45	Suisse
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,39	Suisse
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	2,24	Suisse
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,20	Italie
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,19	Royaume-Uni
3I GROUP PLC	Services financiers	2,10	Royaume-Uni
SHELL PLC	Énergie	2,09	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,03	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	1,84	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	1,71	Allemagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	1,70	France
ABB LTD-REG	Industries	1,52	Suisse

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	4,96	Danemark
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,62	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	3,41	Suisse
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	2,84	Suisse
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,47	France
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	2,44	France
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	2,41	Royaume-Uni
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,35	Allemagne
UNICREDIT SPA	SERVICES FINANCIERS	2,06	Italie
BP PLC	ÉNERGIE	2,03	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	1,88	Suisse
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	1,84	Allemagne
3I GROUP PLC	SERVICES FINANCIERS	1,75	Royaume-Uni
RIO TINTO PLC	MATÉRIAUX	1,69	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	1,67	France



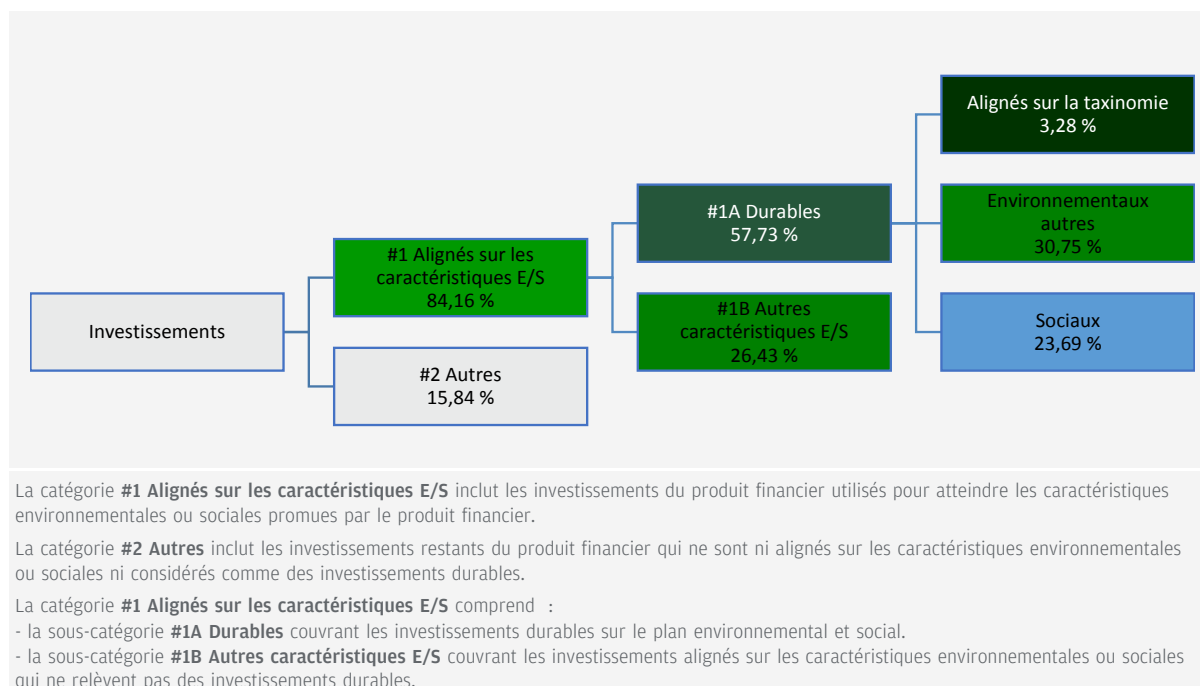
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,16 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,73 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	13,15
Services financiers	Banques	11,85
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	11,81
Services financiers	Assurance	7,27
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,84
Services financiers	Services financiers	4,74
Énergie	Énergie	4,74
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,54
Matériaux	Matériaux	4,53
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,79
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,75
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,66
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,52
Services de communication	Services de télécommunication	2,66
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,37
Services de communication	Médias et divertissements	2,26

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,91
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,67
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,08
Industries	Transports	0,94
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,91
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,58
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,52
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,14
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,28 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

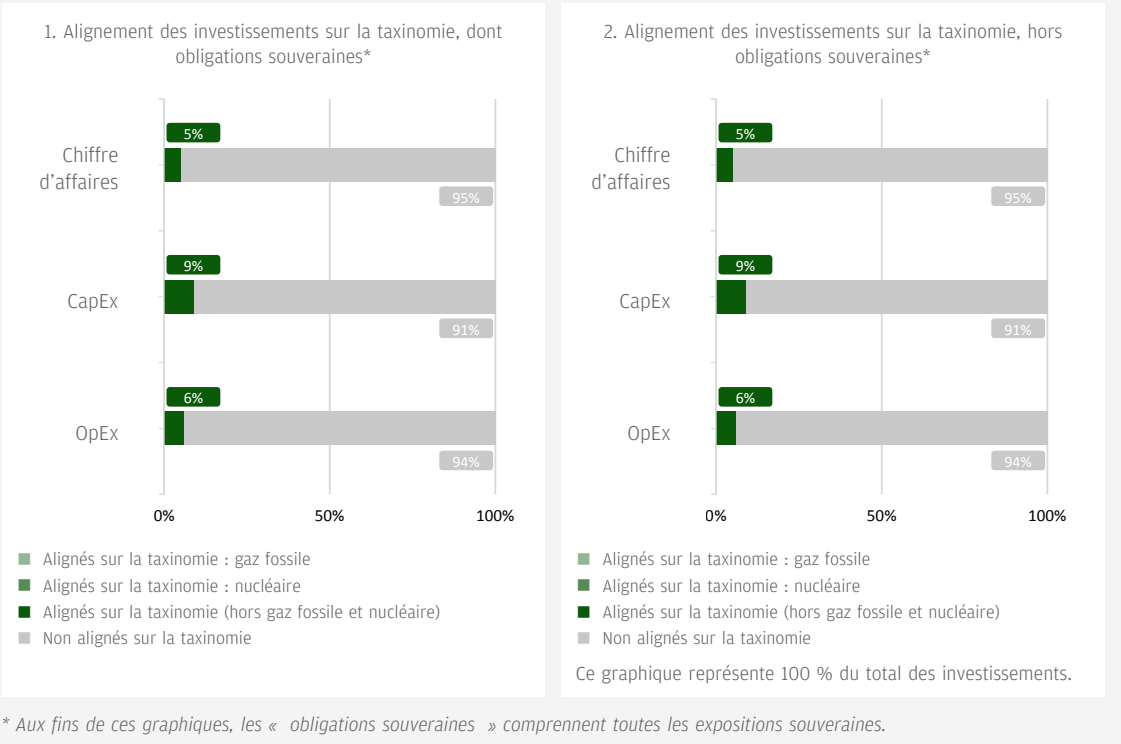
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,07 % et celle des activités habilitantes à 3,64 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	3,28 %
30/06/2024	1,60 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,75 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 23,69 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15,84 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300QCZKNLQQL80M68**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, 79,26 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,71 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 79,26 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 50,71 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	79,26 %	50,71 %	1,88 %	24,83 %	24,00 %
30/06/2024	83,39 %	50,44 %	1,14 %	25,92 %	23,38 %
30/06/2023	81,28 %	54,01 %	0,00 %	41,04 %	12,97 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant

contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,71 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	2,76	Allemagne
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,70	Suisse
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,64	Suisse
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,49	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,32	Pays-Bas
SHELL PLC	Énergie	2,24	Royaume-Uni
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	2,08	Suisse
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	1,57	Royaume-Uni
TOTALENERGIES SE	Énergie	1,52	France
UNILEVER PLC	Biens de consommation de base	1,45	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	Santé	1,34	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	1,31	Allemagne
3I GROUP PLC	Services financiers	1,26	Royaume-Uni
UNICREDIT SPA	Services financiers	1,25	Italie
HOLCIM LTD	Matériaux	1,24	Suisse

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	4,47	Danemark
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,59	Pays-Bas
SHELL PLC	ÉNERGIE	3,14	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	3,01	Suisse
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	2,41	Suisse
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	2,31	France
BP PLC	ÉNERGIE	2,01	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	1,94	Suisse
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,83	Allemagne
GSK PLC	SOINS DE SANTÉ	1,72	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	1,64	Royaume-Uni
HSBC HOLDINGS PLC	SERVICES FINANCIERS	1,63	Royaume-Uni
HOLCIM LTD	MATÉRIAUX	1,58	Suisse
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	1,55	France
UBS GROUP AG-REG	SERVICES FINANCIERS	1,53	Suisse



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

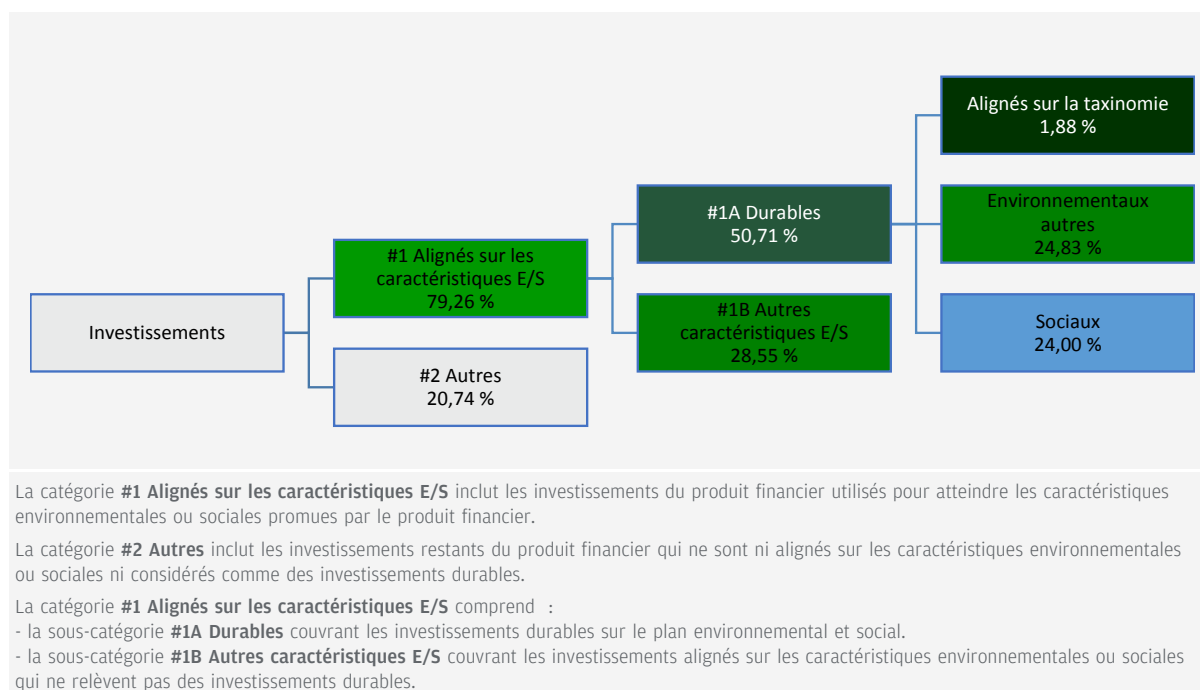
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,26 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,71 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant

des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités À Titre Accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions dans des instruments dérivés ne sont pas inclus dans le % d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	18,22
Services financiers	Banques	12,44
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	11,75
Services financiers	Assurance	7,77
Services financiers	Services financiers	7,55
Matériaux	Matériaux	7,20
Énergie	Énergie	7,07
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	6,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,48
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,31
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,27
Services de communication	Services de télécommunication	3,94

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,51
Services de communication	Médias et divertissements	3,51
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,01
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,97
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,51
Industries	Transports	2,38
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,27
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,09
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,83
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,72
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,38
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,37
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,78



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,88 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

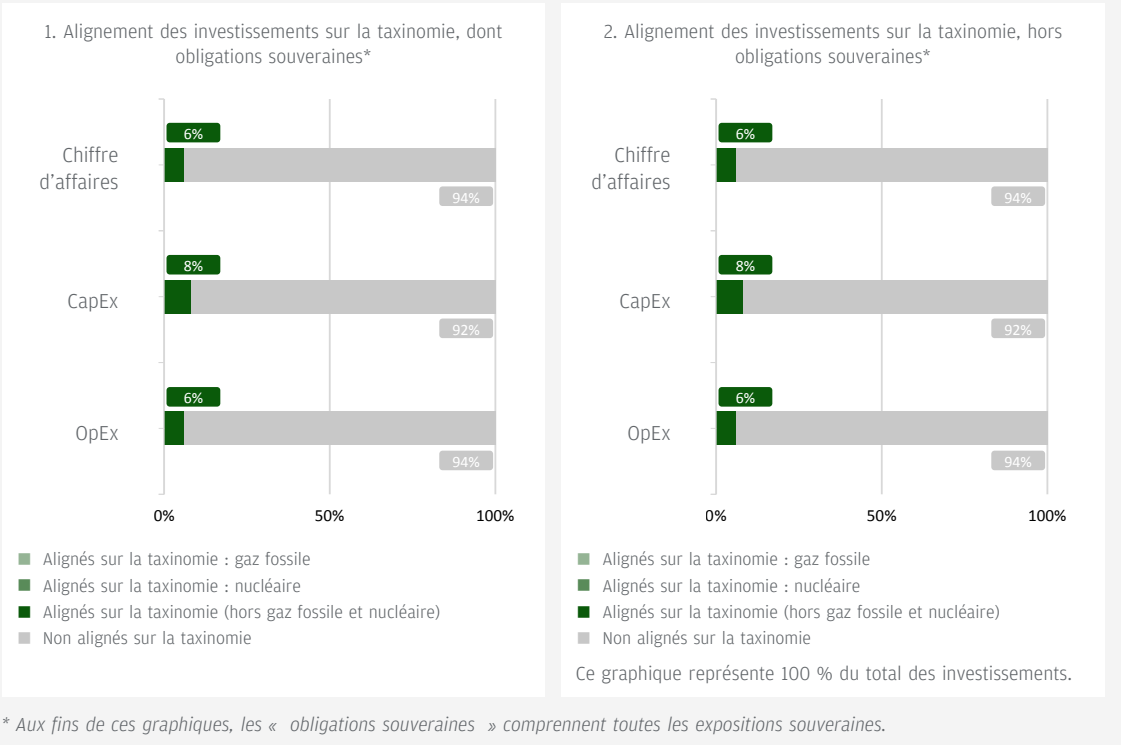
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,38 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 3,17 %, à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,88 %
30/06/2024	1,14 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24,83 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 24,00 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,74 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification.

Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **ZPCOF1K20KZCKA99DV92**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,96 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 56,25 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,96 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 56,25 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,96 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	56,25 %	23,96 %	2,58 %	13,92 %	7,46 %
30/06/2024	58,65 %	25,30 %	1,42 %	14,47 %	9,41 %
30/06/2023	62,54 %	23,89 %	0,00 %	17,61 %	6,28 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 23,96 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	3,22	Pays-Bas
FORVIA SE	Biens de consommation cycliques	2,41	France
ALTICE FRANCE	Communications	2,10	France
EDP, S.A.	Électricité	2,09	Portugal
VODAFONE GROUP PLC	Communications	2,08	Royaume-Uni
ILIAD SA	Communications	2,05	France
FIBERCOP S.P.A.	Communications	2,02	Italie
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	1,77	France
MUNDYS SPA	Transports	1,67	Italie
RENAULT SA	Biens de consommation cycliques	1,64	France
VERISURE HOLDING AB	Biens de consommation cycliques	1,60	Suède
LORCA TELECOM BONDCO SA	Communications	1,55	Espagne
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transports	1,50	Pays-Bas
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Biens de consommation non cycliques	1,41	Allemagne
IQVIA INC	Biens de consommation non cycliques	1,38	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	2,92	Pays-Bas
TIM S.P.A	Communications	2,72	Italie
RENAULT SA	Biens de consommation cycliques	2,53	France
FORVIA SE	Biens de consommation cycliques	2,41	France
ILIAD SA	Communications	2,32	France
GRIFOLS, S.A.	Biens de consommation non cycliques	1,95	Espagne
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	1,83	France
VODAFONE GROUP PLC	Communications	1,75	Royaume-Uni
ZF FINANCE GMBH	Biens de consommation cycliques	1,71	Allemagne
IHO VERWALTUNGS GMBH	Biens de consommation cycliques	1,60	Allemagne
IQVIA INC	Biens de consommation non cycliques	1,55	États-Unis
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transports	1,47	Pays-Bas
ALTICE FRANCE	Communications	1,41	France
VERISURE HOLDING AB	Biens de consommation cycliques	1,39	Suède
LORCA TELECOM BONDCO SA	Communications	1,38	Espagne



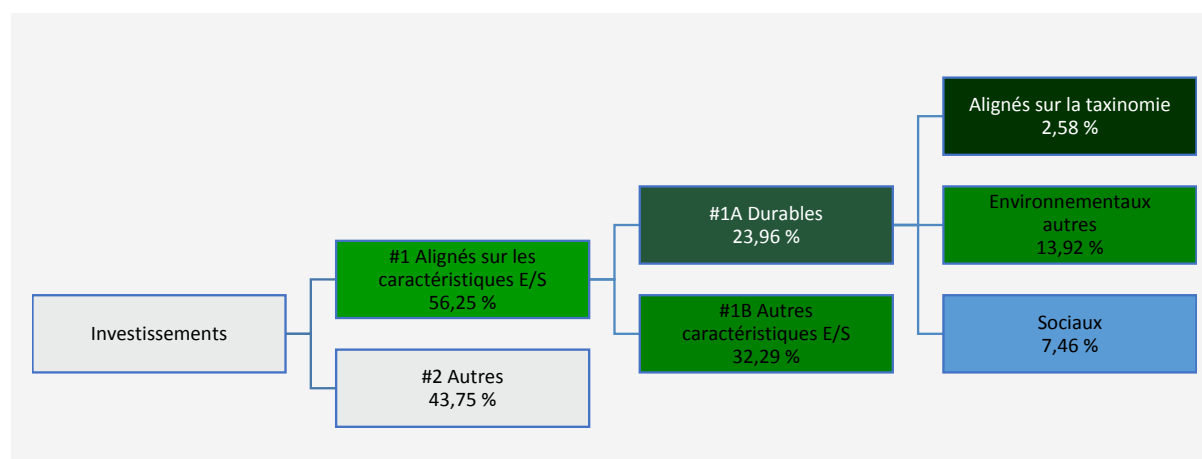
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 56,25 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,96 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Réseaux filaires	13,37
Biens de consommation cycliques	Automobile	12,28
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	6,61
Communications	Sans fil	6,43
Biens d'équipement	Emballage	5,39
Transports	Services de transport	5,31
Industries de base	Produits chimiques	5,06

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Électricité	Électricité	4,80
Communications	Câble par satellite	4,22
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	4,11
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	3,07
Services bancaires	Services bancaires	3,03
Biens de consommation cycliques	Jeu	2,88
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,51
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	2,12
Autres industries	Autres industries	1,60
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,53
Biens de consommation cycliques	Divertissement	1,48
Biens de consommation cycliques	Restauration	1,41
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,33
Autres services financiers	Autres services financiers	1,12
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	1,01
Communications	Médias et divertissements	0,98
Industries de base	Papier	0,91
Industries de base	Métaux et activités minières	0,89
Biens d'équipement	Environnement	0,86
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,79
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,63
Biens de consommation cycliques	Logement	0,55
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,40
Technologies	Technologies	0,40



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,58 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des

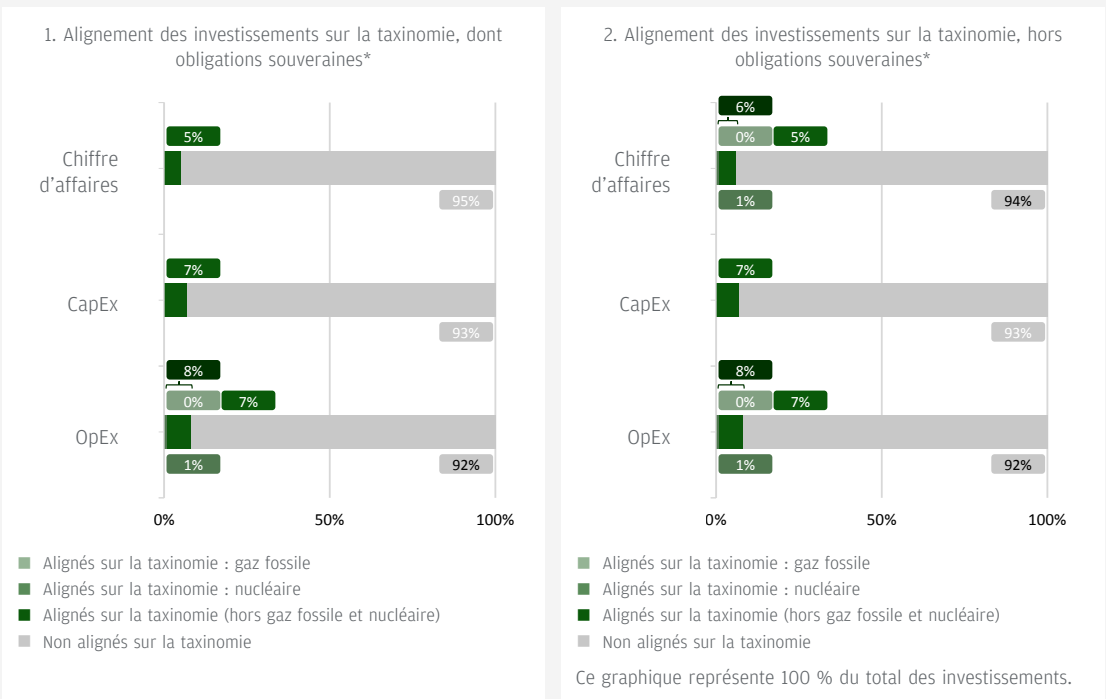
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,52 % et celle des activités habilitantes à 2,66 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Aligné sur la taxinomie

30/06/2025	2,58 %
30/06/2024	1,42 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13,92 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 7,46 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 43,75 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.

- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 222100BA1NVNZOGCYZ95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20,29 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 52,12 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 20,29 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 52,12 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 20,29 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	52,12 %	20,29 %	2,11 %	10,60 %	7,59 %
30/06/2024	52,96 %	18,45 %	1,80 %	11,04 %	5,62 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution

à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 20,29 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

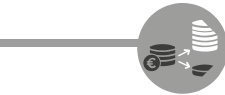


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VERISURE HOLDING AB	Biens de consommation cycliques	2,67	Suède
FORVIA SE	Biens de consommation cycliques	2,61	France
RENAULT SA	Biens de consommation cycliques	2,39	France
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	2,39	Pays-Bas
EDP, S.A.	Électricité	2,14	Portugal
ZF FINANCE GMBH	Biens de consommation cycliques	2,09	Allemagne
LORCA TELECOM BONDCO SA	Communications	1,88	Espagne
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transports	1,86	Pays-Bas
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Biens de consommation non cycliques	1,85	Allemagne
FIBERCO S.P.A.	Communications	1,68	Italie
VODAFONE GROUP PLC	Communications	1,66	Royaume-Uni
SCHAEFFLER AG	Biens de consommation cycliques	1,65	Allemagne
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Biens de consommation cycliques	1,61	Luxembourg
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	Biens de consommation cycliques	1,53	Italie
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	1,51	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RENAULT SA	Biens de consommation cycliques	3,30	France
TIM S.P.A	Communications	3,10	Italie
FORVIA SE	Biens de consommation cycliques	3,08	France
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	2,41	Pays-Bas
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	2,17	France
VERISURE HOLDING AB	Biens de consommation cycliques	2,11	Suède
ZF FINANCE GMBH	Biens de consommation cycliques	2,06	Allemagne
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transports	1,97	Pays-Bas
EDP, S.A.	Électricité	1,91	Portugal
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Biens de consommation non cycliques	1,89	Allemagne
ILIAD SA	Communications	1,81	France
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	1,69	États-Unis
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Industries	1,68	Allemagne
VODAFONE GROUP PLC	Communications	1,65	Royaume-Uni
EIRCOM FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Communications	1,56	Irlande



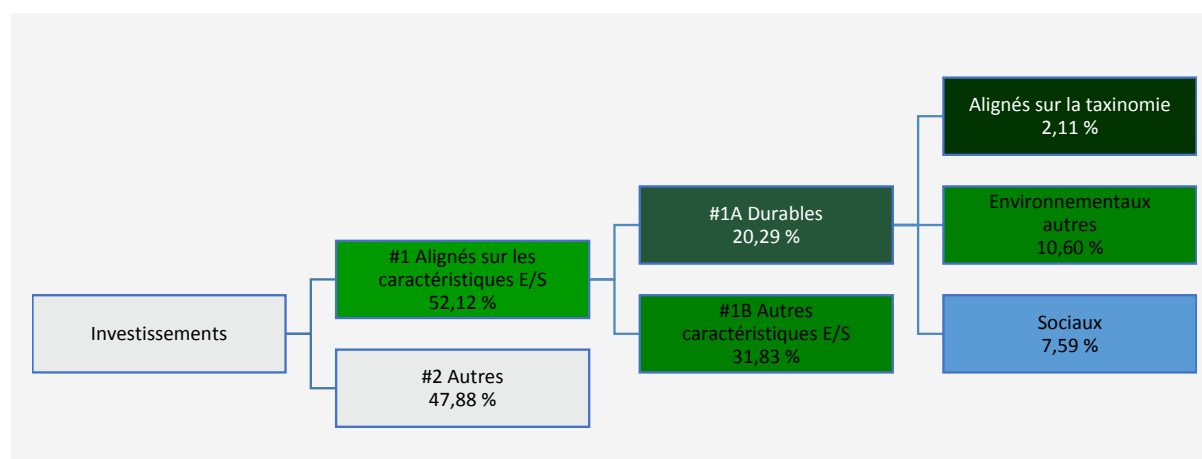
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 52,12 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 20,29 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobile	13,20
Communications	Réseaux filaires	12,37
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	6,60
Industries de base	Produits chimiques	5,37
Transports	Services de transport	5,09
Électricité	Électricité	4,96
Biens d'équipement	Emballage	4,79

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Sans fil	4,75
Biens de consommation cycliques	Jeu	4,55
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	4,08
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	3,49
Autres industries	Autres industries	3,02
Services bancaires	Services bancaires	2,93
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	2,48
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,32
Communications	Câble par satellite	2,04
Communications	Médias et divertissements	1,92
Biens de consommation cycliques	Restauration	1,88
Autres services financiers	Autres services financiers	1,85
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,48
Technologies	Technologies	1,18
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	1,02
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,96
Biens d'équipement	Environnement	0,80
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,77
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,73
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,50
Transports	Compagnies aériennes	0,44
Biens de consommation cycliques	Logement	0,42
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,36
Biens d'équipement	Machines de construction	0,28
Énergie	Intermédiaire	0,25
Gaz naturel	Gaz naturel	0,22
Industries de base	Métaux et activités minières	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,11 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des

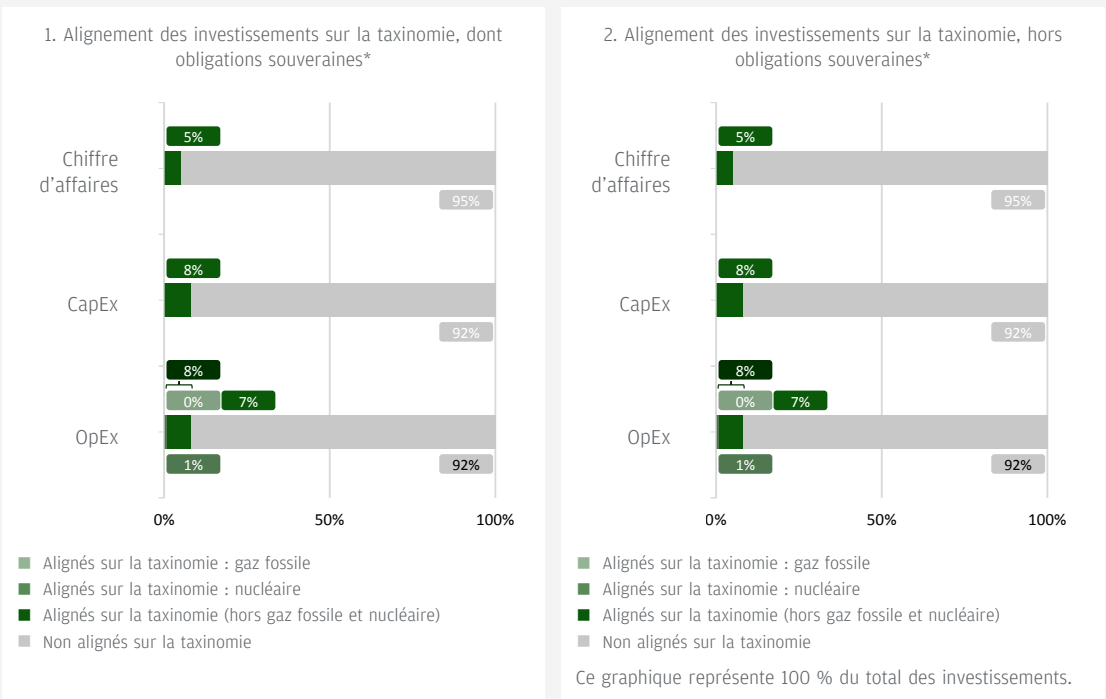
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,46 % et celle des activités habilitantes à 2,43 % à la fin de la période de référence.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	2,11 %
30/06/2024	1,80 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 7,59 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 47,88 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.

- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300FFQWOELSPW053**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,39 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,75 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,39 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,75 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,39 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	78,75 %	50,39 %	1,28 %	28,05 %	21,06 %
30/06/2024	72,93 %	39,82 %	1,57 %	21,48 %	16,78 %
30/06/2023	71,90 %	43,15 %	0,00 %	21,77 %	21,37 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,39 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BAWAG GROUP AG	Services financiers	1,61	Autriche
SPIE SA	Industries	1,43	France
LION FINANCE GROUP PLC	Services financiers	1,40	Royaume-Uni
PREMIER FOODS PLC	Biens de consommation de base	1,35	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	1,34	Royaume-Uni
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	1,18	Royaume-Uni
KELLER GROUP PLC	Industries	1,15	Royaume-Uni
TAG Immobilien AG	Immobilier	1,14	Allemagne
Plus500 Ltd	Services financiers	1,13	Israël
ARCADIS NV	Industries	1,13	Pays-Bas
TBC BANK GROUP PLC	Services financiers	1,12	Royaume-Uni
DIPLOMA PLC	Industries	1,11	Royaume-Uni
BILFINGER SE	Industries	1,09	Allemagne
JET2 PLC	Industries	1,09	Royaume-Uni
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	Services financiers	1,09	Portugal

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JET2 PLC	Industries	1,54	Royaume-Uni
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	1,52	Royaume-Uni
LION FINANCE GROUP PLC	Services financiers	1,44	Royaume-Uni
VISTRY GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,23	Royaume-Uni
SPIE SA	Industries	1,21	France
PREMIER FOODS PLC	Biens de consommation de base	1,21	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	1,12	Royaume-Uni
BANCO DE SABADELL SA	Services financiers	1,11	Espagne
4IMPRINT GROUP PLC	Services de communication	1,09	Royaume-Uni
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,06	Royaume-Uni
MITCHELLS & BUTLERS PLC	Biens de consommation cycliques	0,98	Royaume-Uni
DIPLOMA PLC	Industries	0,97	Royaume-Uni
BFF Bank SpA	Services financiers	0,96	Italie
MITIE GROUP PLC	Industries	0,96	Royaume-Uni
KION Group AG	Industries	0,93	Allemagne



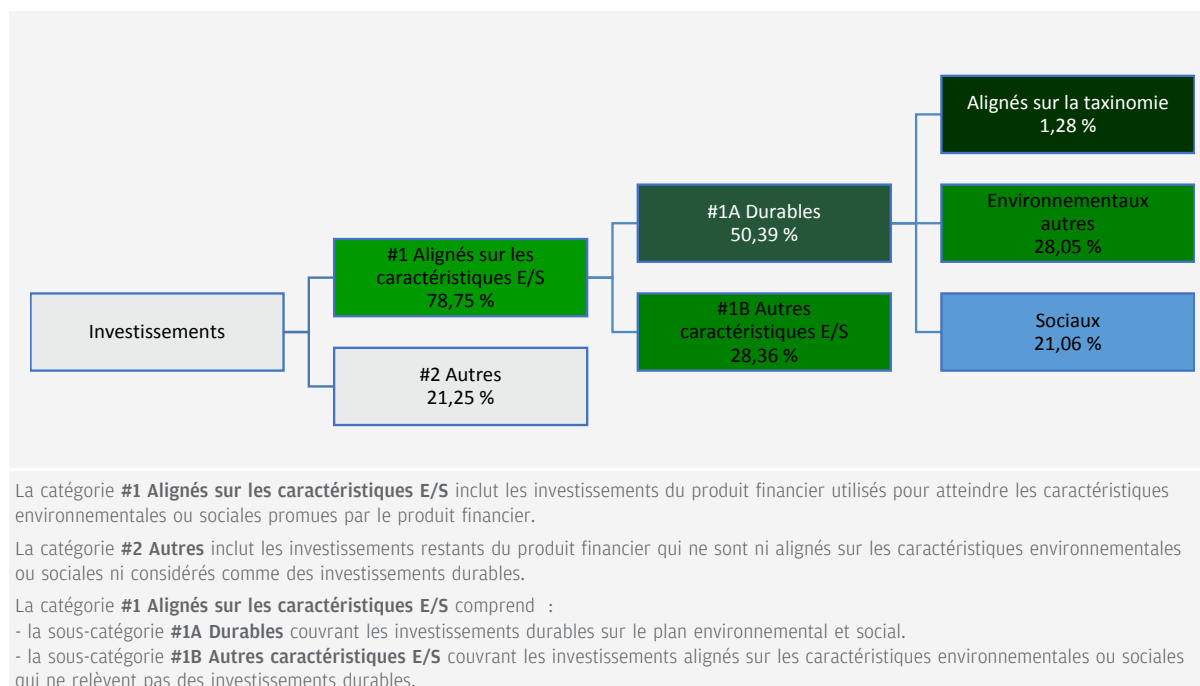
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,75 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,39 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	20,85
Services financiers	Services financiers	12,17
Services financiers	Banques	7,22
Industries	Services commerciaux et professionnels	7,11
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,86
Énergie	Énergie	4,83
Matériaux	Matériaux	4,31
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,08
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,53
Services de communication	Médias et divertissements	3,47
Services financiers	Assurance	3,36
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,35
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,27

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,80
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	2,32
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,11
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,08
Industries	Transports	1,94
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,25
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,19
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,12
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,87
Services de communication	Services de télécommunication	0,51
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,29
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,16



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,28 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

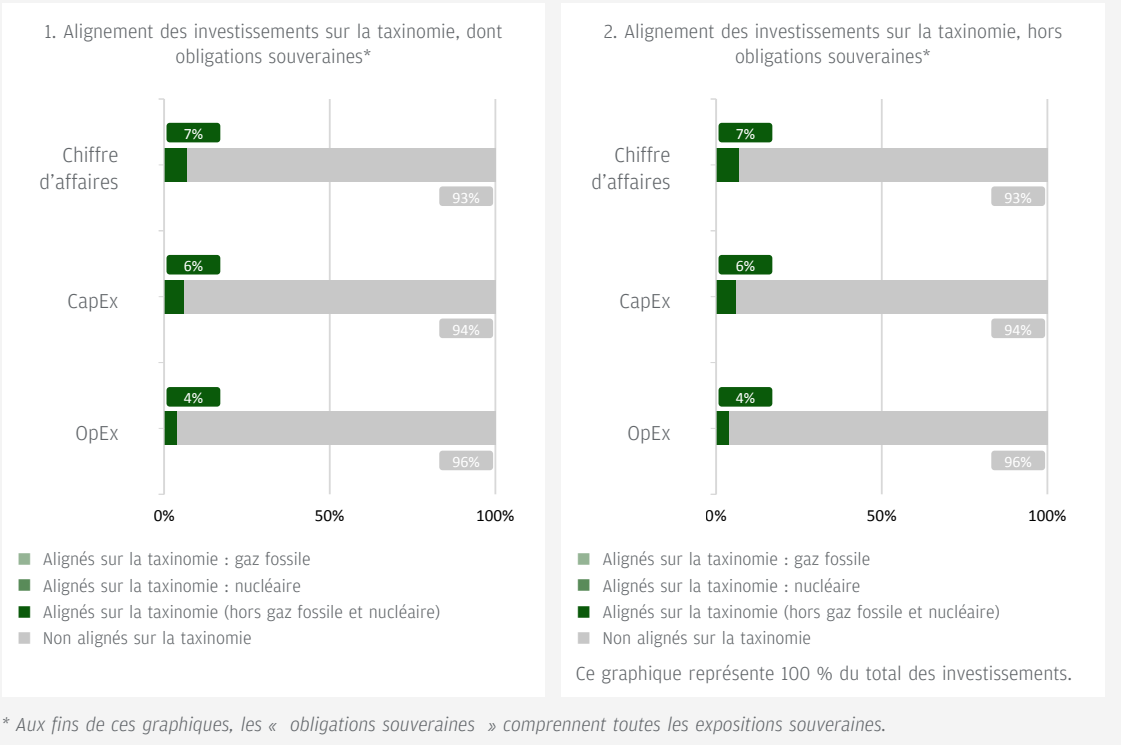
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,69 % et celle des activités habilitantes à 2,76 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,28 %
30/06/2024	1,57 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28,05 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,06 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,25 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300JZUSW3P0425F55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,06 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,23 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,06 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,23 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,06 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	78,23 %	52,06 %	1,56 %	24,58 %	25,91 %
30/06/2024	85,54 %	58,22 %	1,36 %	31,73 %	25,13 %
30/06/2023	90,12 %	64,00 %	0,00 %	46,07 %	17,93 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 52,06 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	5,17	Allemagne
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	4,30	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,94	Danemark
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,38	France
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,27	Royaume-Uni
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,12	France
RELX PLC	Industries	1,92	Royaume-Uni
SAFRAN SA	Industries	1,87	France
UNILEVER PLC	Biens de consommation de base	1,72	Royaume-Uni
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industries	1,65	Royaume-Uni
ABB LTD-REG	Industries	1,64	Suisse
NOVARTIS AG-REG	Santé	1,62	Suisse
HERMES INTERNATIONAL	Biens de consommation cycliques	1,32	France
FERRARI NV	Biens de consommation cycliques	1,29	Pays-Bas
DEUTSCHE BOERSE AG	Services financiers	1,25	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	7,33	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,18	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	3,71	Suisse
SAP SE	Technologies de l'information	3,64	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,44	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,31	France
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,24	France
RELX PLC	Industries	1,94	Royaume-Uni
HERMES INTERNATIONAL	Biens de consommation cycliques	1,82	France
SAFRAN SA	Industries	1,75	France
L'OREAL	Biens de consommation de base	1,68	France
AIRBUS SE	Industries	1,65	Pays-Bas
ABB LTD-REG	Industries	1,59	Suisse
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Biens de consommation cycliques	1,51	Espagne
FERRARI NV	Biens de consommation cycliques	1,40	Pays-Bas



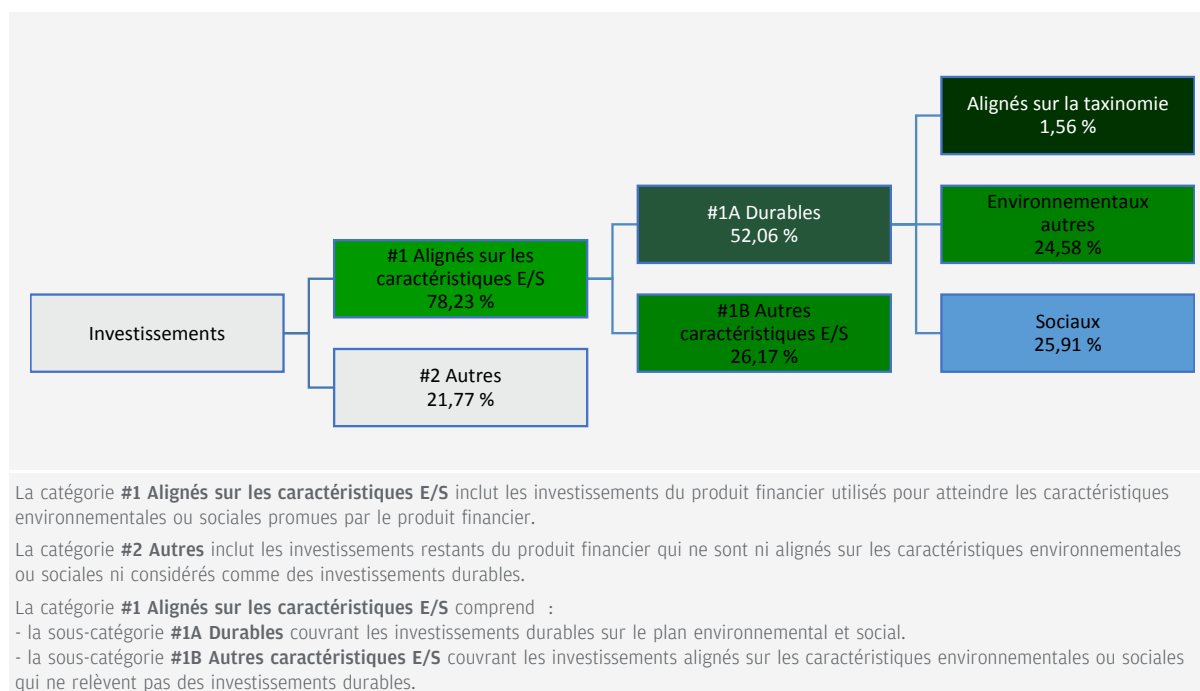
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,23 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,06 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	19,45
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	11,73
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,32
Services financiers	Services financiers	6,61
Industries	Services commerciaux et professionnels	5,87
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,55
Matériaux	Matériaux	5,14
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	5,02
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,28
Services financiers	Banques	3,77
Services de communication	Médias et divertissements	3,55
Services financiers	Assurance	3,36

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,16
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,75
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,96
Services de communication	Services de télécommunication	1,73
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,46
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,36
Industries	Transports	1,12
Énergie	Énergie	0,94
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,94
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,89
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,68



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,56 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

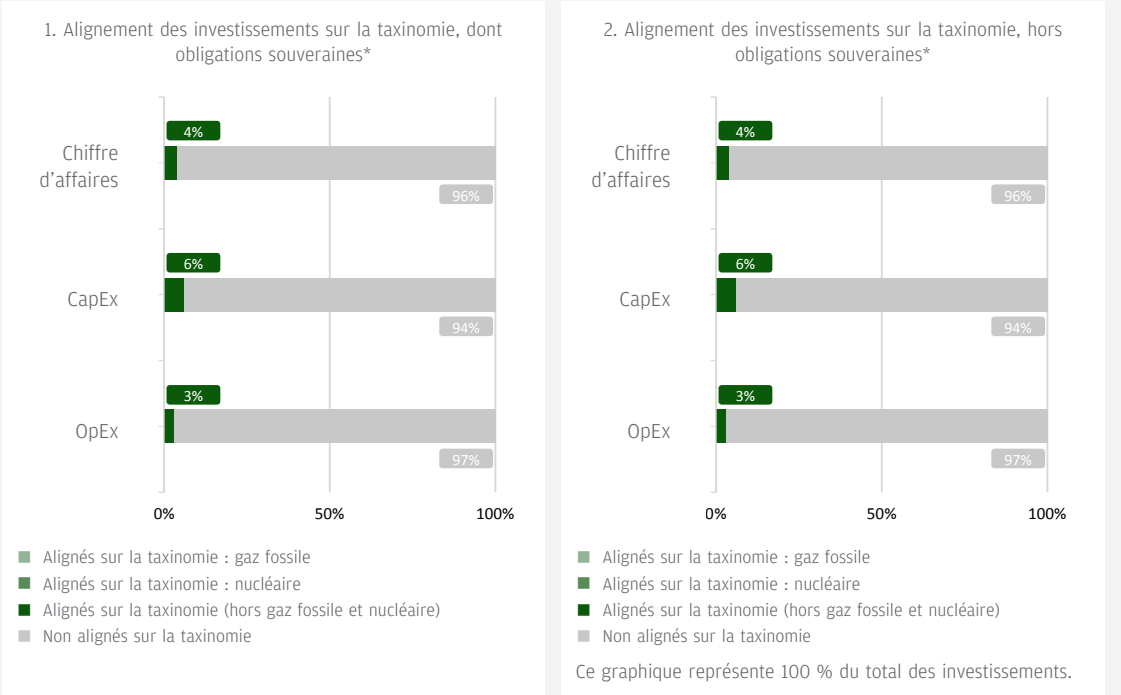
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,13 % et celle des activités habilitantes à 3,05 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,56 %
30/06/2024	1,36 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24,58 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 25,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,77 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XQKTFPQ3RDGN42**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,65 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,65 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	79,42 %	56,65 %	1,36 %	29,03 %	26,25 %
30/06/2024	84,77 %	49,86 %	0,96 %	25,91 %	22,99 %
30/06/2023	78,56 %	51,06 %	0,00 %	38,25 %	12,81 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,65 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatifs). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	4,01	Suisse
SHELL PLC	Énergie	3,67	Royaume-Uni
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	3,34	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,68	Suisse
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,36	Allemagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	2,35	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	1,99	Allemagne
SANOFI	Santé	1,82	France
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Services financiers	1,69	Suisse
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,60	Espagne
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,47	Allemagne
BNP PARIBAS	Services financiers	1,41	France
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	1,40	Suisse
AXA SA	Services financiers	1,39	France
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	1,34	Espagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SHELL PLC	ÉNERGIE	4,29	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	4,13	Suisse
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	3,09	France
HSBC HOLDINGS PLC	SERVICES FINANCIERS	2,65	Royaume-Uni
ALLIANZ SE-REG	SERVICES FINANCIERS	2,20	Allemagne
BP PLC	ÉNERGIE	2,15	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	1,68	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG	SERVICES FINANCIERS	1,63	Suisse
GSK PLC	SOINS DE SANTÉ	1,61	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	SERVICES DE COMMUNICATION	1,57	Allemagne
RIO TINTO PLC	MATÉRIAUX	1,56	Royaume-Uni
BANCO SANTANDER SA	SERVICES FINANCIERS	1,54	Espagne
BNP PARIBAS	SERVICES FINANCIERS	1,53	France
AXA SA	SERVICES FINANCIERS	1,41	France
UBS GROUP AG-REG	SERVICES FINANCIERS	1,31	Suisse



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

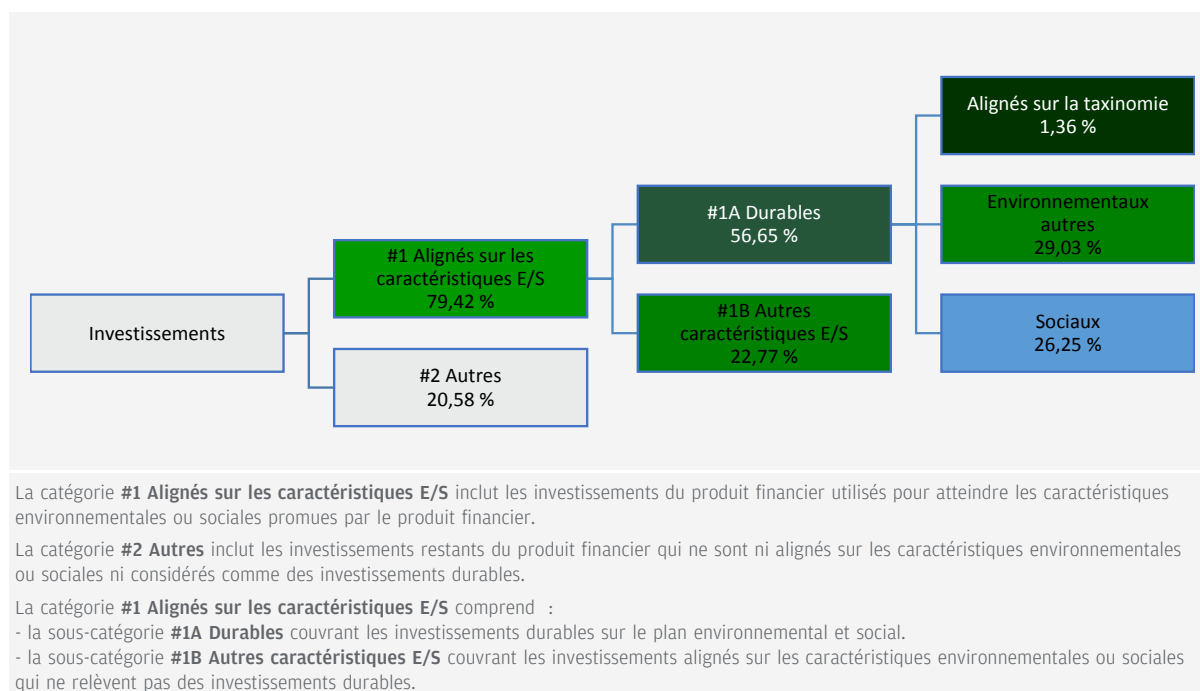
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,42 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,65 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	24,02
Services financiers	Assurance	13,37
Énergie	Énergie	10,01
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,25
Industries	Biens d'équipement	5,58
Services de communication	Services de télécommunication	4,74
Matériaux	Matériaux	4,52
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,33
Services financiers	Services financiers	3,65
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,62
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,24
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,69

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,49
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,25
Industries	Transports	1,23
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,15
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,02
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,94
Services de communication	Médias et divertissements	0,89
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,75
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,62
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,53
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,42
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,10



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,36 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

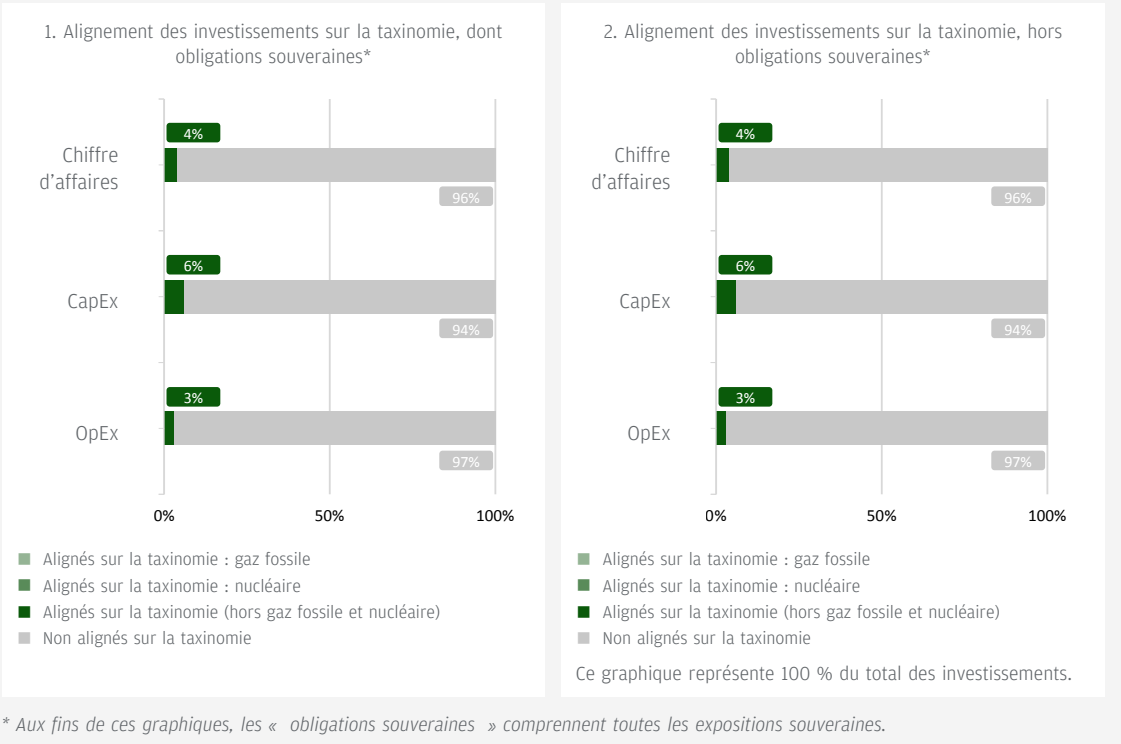
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,16 % et celle des activités habilitantes à 1,13 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,36 %
30/06/2024	0,96 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,03 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,25 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,58 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **2221001DXUMAQS2GZM29**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74,87 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus dès le 17 avril 2025, lorsque les seuils minimaux actuels ont été mis en œuvre, et ce jusqu'au 30 juin 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,39 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,87 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,39 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,87 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	93,39 %	74,87 %	5,26 %	40,69 %	28,91 %
30/06/2024	96,35 %	80,45 %	2,59 %	44,43 %	33,43 %
30/06/2023	94,98 %	74,07 %	0,00 %	63,97 %	10,11 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 74,87 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,18	Danemark
SAP SE	Technologies de l'information	3,10	Allemagne
3I GROUP PLC	Services financiers	3,06	Royaume-Uni
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	2,97	Suisse
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,86	Pays-Bas
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,84	Suisse
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,55	Allemagne
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,42	Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,41	France
RELX PLC	Industries	2,38	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,31	Royaume-Uni
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,25	Italie
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,97	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	1,77	Allemagne
INTESA SANPAOLO	Services financiers	1,67	Italie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	5,52	Danemark
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4,25	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	3,87	Suisse
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	3,39	Suisse
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	3,19	Royaume-Uni
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES	2,61	France
3I GROUP PLC	SERVICES FINANCIERS	2,50	Royaume-Uni
MUENCHENER RUECKVER AGREG	SERVICES FINANCIERS	2,41	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	2,38	France
RELX PLC	INDUSTRIES	2,29	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN	SOINS DE SANTÉ	2,24	Suisse
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,08	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	SERVICES DE COMMUNICATION	2,04	Allemagne
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	1,97	Allemagne
UNICREDIT SPA	SERVICES FINANCIERS	1,87	Italie



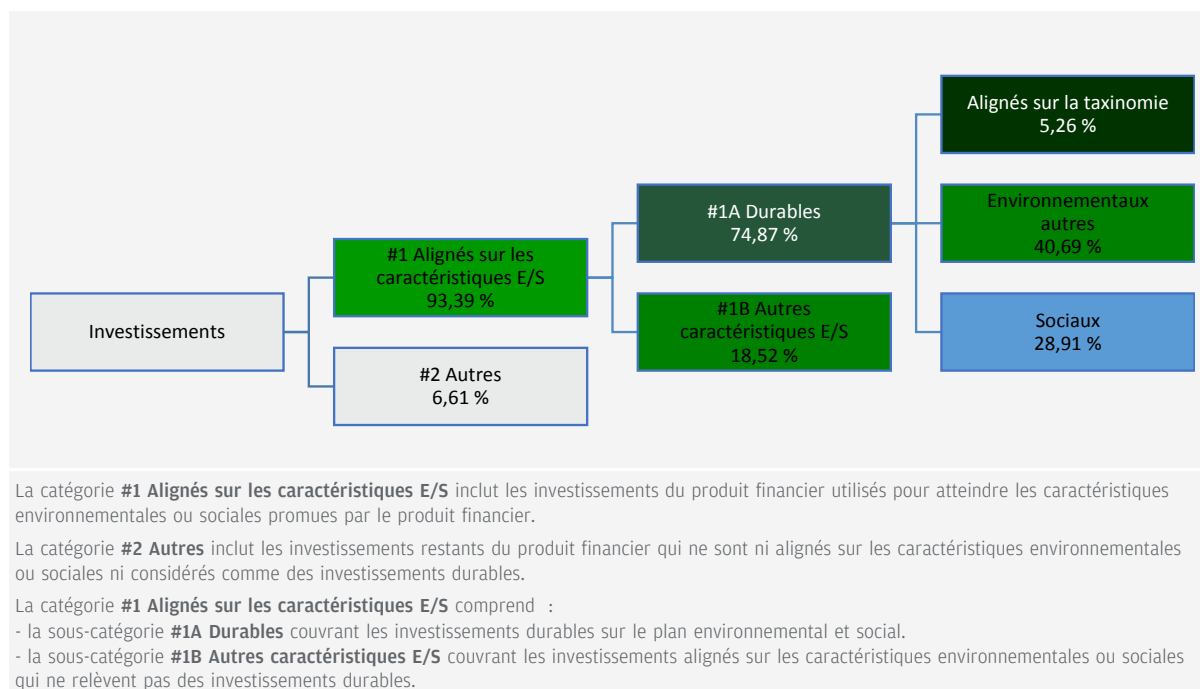
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 93,39 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,87 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	13,42
Industries	Biens d'équipement	13,26
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	12,81
Services financiers	Assurance	9,60
Services financiers	Services financiers	6,56
Industries	Services commerciaux et professionnels	5,45
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,29
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,89
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,78
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,75
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,52
Services de communication	Services de télécommunication	3,33
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	3,02

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	2,83
Matériaux	Matériaux	2,09
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,75
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,37
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,00
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,85
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,48
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,40
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,15
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,05
Énergie	Énergie	0,03



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,26 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

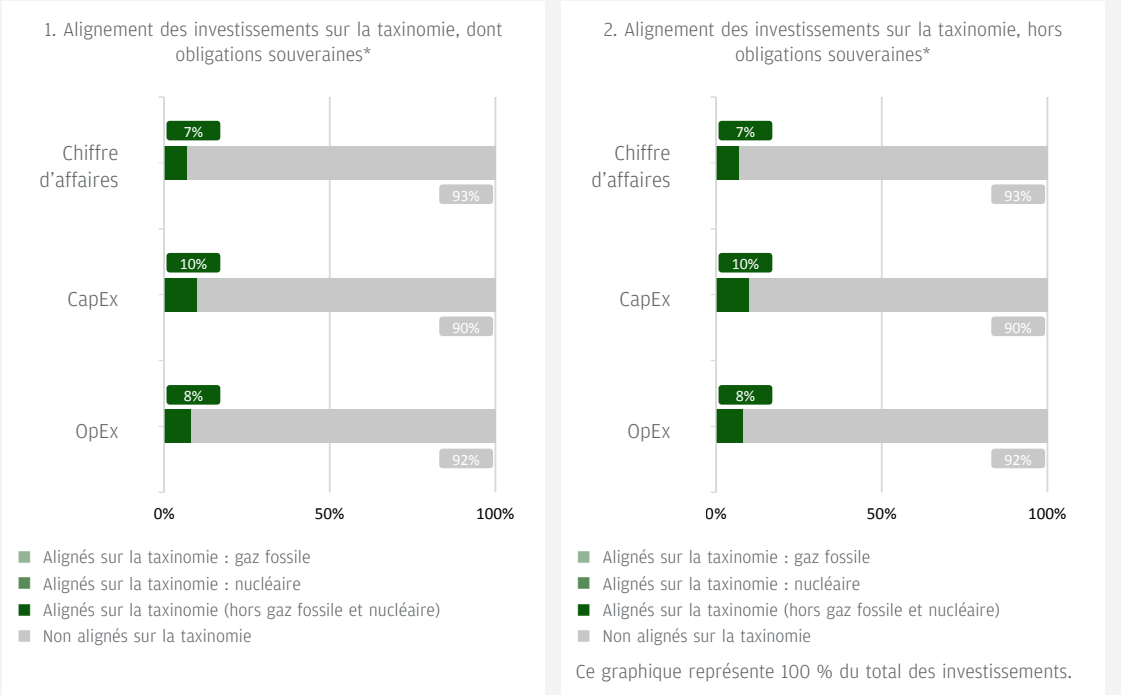
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,08 % et celle des activités habilitantes à 4,74 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	5,26 %
30/06/2024	2,59 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40,69 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 28,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 6,61 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300KTJL3NZFPDLK53**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63,27 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,61 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,27 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,61 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,27 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	87,61 %	63,27 %	3,79 %	30,90 %	28,58 %
30/06/2024	87,49 %	53,80 %	3,76 %	25,63 %	24,41 %
30/06/2023	93,19 %	62,37 %	0,00 %	34,27 %	28,10 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,27 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPIE SA	Industries	2,88	France
BELLWAY PLC	Biens de consommation cycliques	2,25	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	2,17	Royaume-Uni
BAWAG GROUP AG	Services financiers	2,11	Autriche
NEXANS SA	Industries	1,92	France
ARCADIS NV	Industries	1,90	Pays-Bas
VALMET OYJ	Industries	1,80	Finlande
DUNELM GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,66	Royaume-Uni
BPER BANCA SPA	Services financiers	1,64	Italie
MITIE GROUP PLC	Industries	1,62	Royaume-Uni
WIENERBERGER AG	Matériaux	1,49	Autriche
TAG Immobilien AG	Immobilier	1,45	Allemagne
OSB GROUP PLC	Services financiers	1,41	Royaume-Uni
Bytes Technology Group PLC	Technologies de l'information	1,38	Royaume-Uni
REPLY SPA	Technologies de l'information	1,33	Italie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BFF Bank SpA	Services financiers	2,73	Italie
SPIE SA	Industries	2,71	France
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	2,14	Royaume-Uni
DUNELM GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	2,07	Royaume-Uni
FAGRON	Santé	1,76	Belgique
COMPUTACENTER PLC	Technologies de l'information	1,62	Royaume-Uni
BELLWAY PLC	Biens de consommation cycliques	1,57	Royaume-Uni
BECHTLE AG	Technologies de l'information	1,49	Allemagne
FUCHS PETROLUB SE	Matériaux	1,47	Allemagne
TRELLEBORG AB-B SHS	Industries	1,40	Suède
CIE Automotive SA	Biens de consommation cycliques	1,38	Espagne
BPER BANCA	Services financiers	1,38	Italie
OSB GROUP PLC	Services financiers	1,36	Royaume-Uni
MITIE GROUP PLC	Industries	1,35	Royaume-Uni
REDROW PLC	Biens de consommation cycliques	1,30	Royaume-Uni



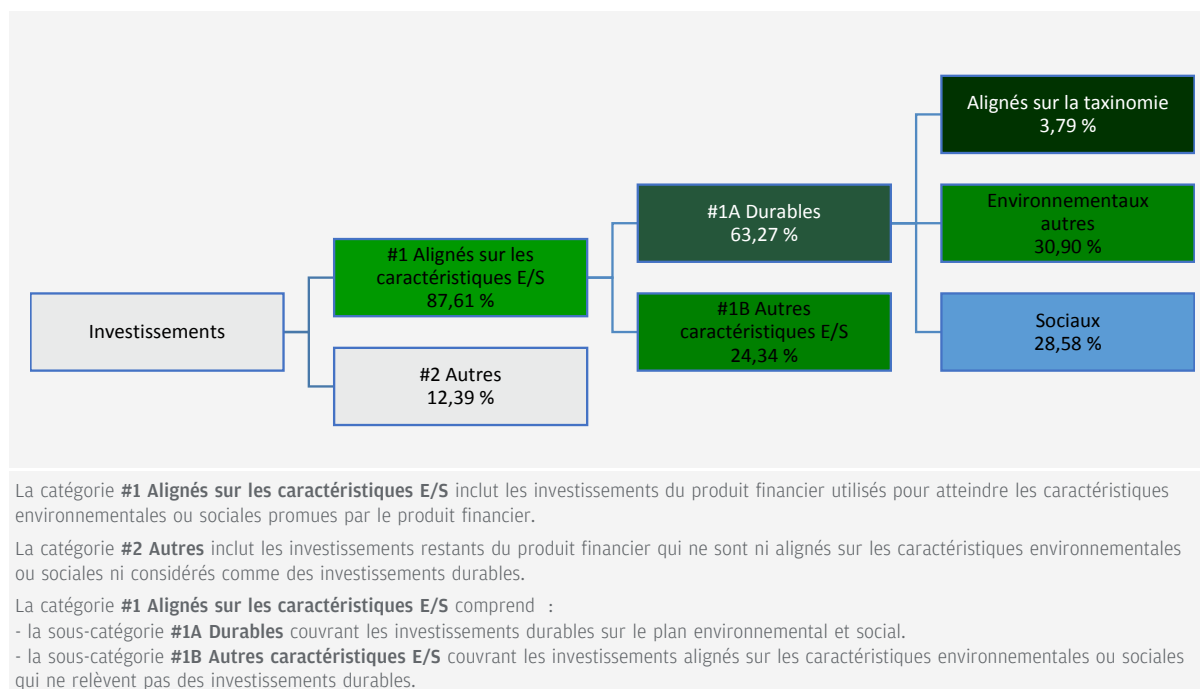
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,61 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,27 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	22,72
Industries	Services commerciaux et professionnels	8,89
Services financiers	Services financiers	8,72
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,51
Services financiers	Banques	6,42
Services de communication	Médias et divertissements	5,36
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	4,58
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	4,20
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,20
Services financiers	Assurance	4,17
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	3,73
Matériaux	Matériaux	3,12
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,93

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,33
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,89
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,44
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,33
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,33
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,29
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,24
Services de communication	Services de télécommunication	1,20
Industries	Transports	0,75
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,11
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,01
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,79 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

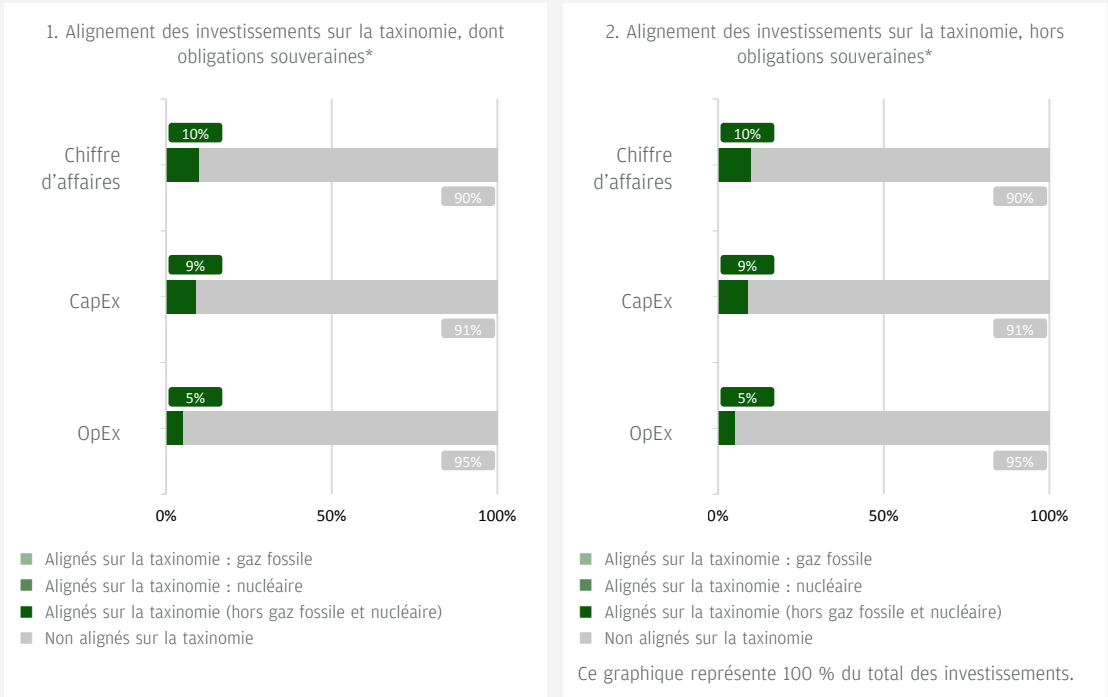
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,20 % et celle des activités habilitantes à 4,80 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	3,79 %
30/06/2024	3,76 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,90 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 28,58 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 12,39 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 60,47 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,11 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,11 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à

l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDS	7,91	Luxembourg
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	1,30	États-Unis
JPMORGAN FUNDS - EUROPE HIGH YIELD BOND FUND	FONDS	1,29	Luxembourg
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,26	Iles Caïmans
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,18	Italie
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,04	Allemagne
UBS GROUP AG	Services bancaires	1,02	Suisse
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	0,95	États-Unis
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Services bancaires	0,94	Irlande
UNICREDIT SPA	Services bancaires	0,85	Italie
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	0,85	Espagne
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	0,84	États-Unis
ALLIANZ SE	Assurance	0,82	Allemagne
CITIGROUP INC.	Services bancaires	0,79	États-Unis
SOCIETE GENERALE SA	Services bancaires	0,78	France



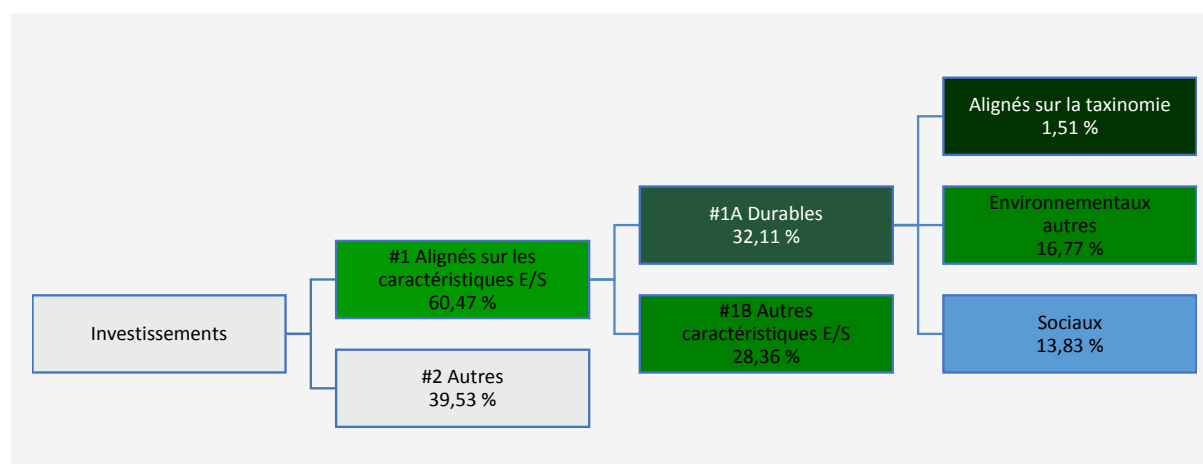
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 60,47 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,11 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	19,41
FONDS	Fonds	9,20
Électricité	Électricité	8,05
Technologies	Technologies	4,22
Biens de consommation cycliques	Automobile	4,11
Énergie	Central	4,01
Communications	Câble par satellite	2,85
Énergie	Indépendant	2,65
Transports	Services de transport	2,53
Assurance	Vie	2,34
Industries de base	Produits chimiques	2,23
Sociétés financières	Sociétés financières	2,18
Communications	Médias et divertissements	2,09
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,00
Industries de base	Métaux et activités minières	1,92
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,89
Communications	Réseaux filaires	1,78
Biens de consommation cycliques	Jeu	1,64
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,54
Énergie	Intermédiaire	1,50
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,39
Communications	Sans fil	1,34
Autres industries	Autres industries	1,16
Biens d'équipement	Emballage	1,13
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,12
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,99
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,95
Gaz naturel	Gaz naturel	0,85
Transports	Compagnies aériennes	0,85
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,80
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,77
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,57
Biens de consommation non cycliques	Tabac	0,53

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,49
Biens de consommation cycliques	Logement	0,49
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,39
Assurance	IARD	0,39
Industries de base	Papier	0,33
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,32
Transports	Chemins de fer	0,32
Biens d'équipement	Machines de construction	0,31
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,31
Énergie	Raffinage	0,30
Autres services financiers	Autres services financiers	0,27
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,26
Biens d'équipement	Environnement	0,21
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,21
IDR/PCR	IDR (certificats négociables) de financement de projets	0,16
Gaz naturel	Pipelines	0,11
Assurance	Assurance Santé	0,10
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,02
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,02
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,51 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de

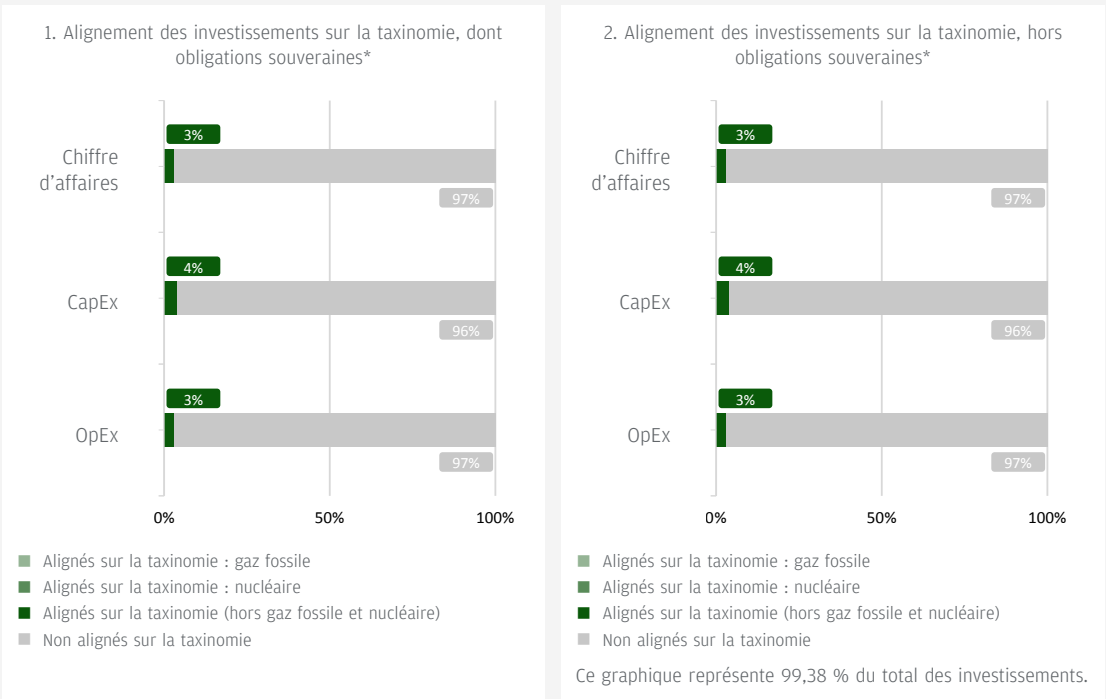
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,15 % et celle des activités habilitantes à 1,63 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16,77 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 13,83 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 39,53 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables. De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier

atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **NZF7S8SY314R24S4BF07**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,36 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,36 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,36 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	83,17 %	23,36 %	0,35 %	10,90 %	12,11 %
30/06/2024	83,06 %	29,77 %	0,18 %	9,61 %	19,98 %
30/06/2023	86,37 %	47,37 %	0,00 %	10,03 %	37,34 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui

contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 23,36 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	18,30	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	6,57	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	5,76	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	4,80	Italie
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	2,78	Japon
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	2,45	Espagne
CHINA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,77	Chine
PROVINCE OF ONTARIO	Gouvernements locaux étrangers	1,58	Canada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	1,50	Royaume-Uni
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	1,50	France
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,50	Allemagne
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,33	Mexique
PROVINCE OF QUEBEC	Gouvernements locaux étrangers	1,28	Canada

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	12,56	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	7,06	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	4,49	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	4,43	Italie
EUROPEAN UNION	Supranational	4,33	International
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	3,69	Japon
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	3,03	France
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,47	États-Unis
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	2,20	Espagne
CHINA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,60	Chine
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,56	Mexique
BPCE SA	Services bancaires	1,24	France
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	1,14	Royaume-Uni
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,06	Allemagne



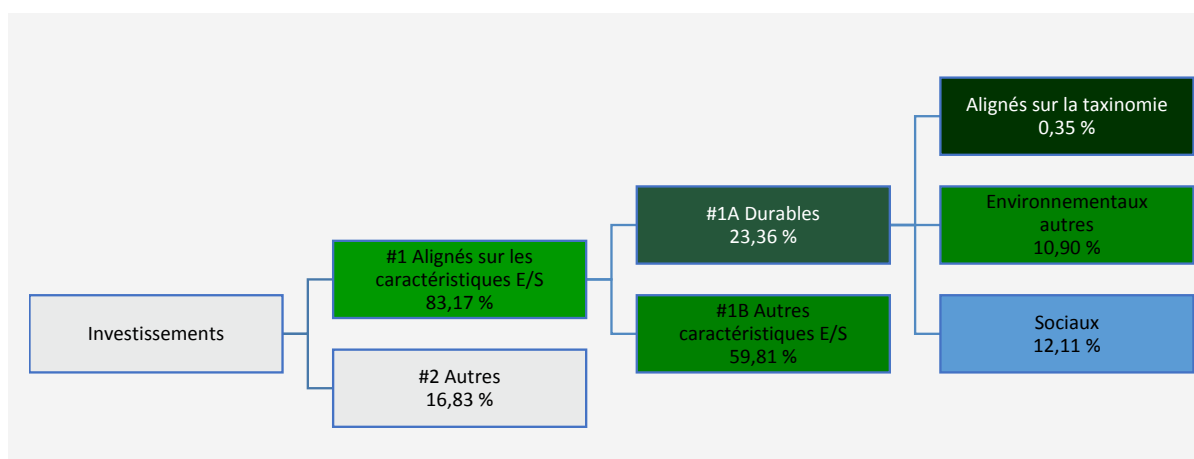
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,17 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,36 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	18,30
Services bancaires	Services bancaires	17,09
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	14,59
Intermédiation d'agence	30A	12,67
Souverain	Souverain	4,48
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	4,39

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	3,16
Électricité	Électricité	3,09
Sociétés financières	Sociétés financières	2,73
Supranational	Supranational	1,22
Énergie	Central	1,20
Biens de consommation non cycliques	Santé	1,04
Transports	Services de transport	0,92
Énergie	Intermédiaire	0,73
Technologies	Technologies	0,68
ABS CLO	CLO/CDO	0,68
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,64
Agence CMO	Agence CMO à taux fixe	0,64
Industries de base	Métaux et activités minières	0,60
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,51
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,47
Communications	Câble par satellite	0,47
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,47
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,44
Autres services financiers	Autres services financiers	0,41
Gaz naturel	Gaz naturel	0,38
Énergie	Indépendant	0,37
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	0,35
Prime	PRIME	0,35
Transports	Compagnies aériennes	0,33
Communications	Médias et divertissements	0,28
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,26
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,26
Communications	Sans fil	0,19
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,18
Agences étrangères	Agences étrangères	0,16
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,16
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,15
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,15
Industries de base	Produits chimiques	0,12
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,11
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,11
Autres industries	Autres industries	0,11
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,10
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,10
Communications	Réseaux filaires	0,07
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,06
Revenu	Transports	0,06
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,06
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,05
Biens d'équipement	Emballage	0,05
Revenu	Éducation	0,04
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriétés multiples	0,04
Transports	Chemins de fer	0,02
Assurance	Vie	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,35 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

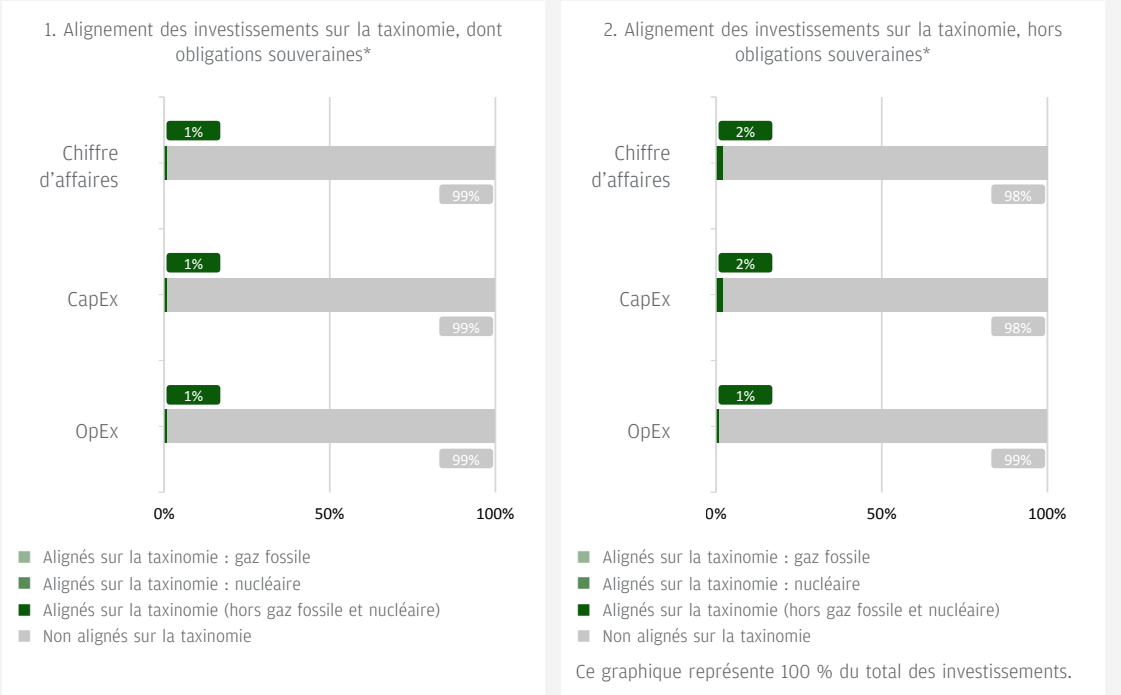
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,08 % et celle des activités habilitantes à 0,28 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,35 %
30/06/2024	0,18 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,90 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 12,11 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 16,83 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300EOQRRY8Q2QVV18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,90 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,90 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,90 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	77,27 %	32,90 %	1,15 %	14,34 %	17,41 %
30/06/2024	77,78 %	26,53 %	0,77 %	11,83 %	13,94 %
30/06/2023	80,29 %	36,34 %	0,00 %	18,96 %	17,39 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,90 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en

relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	6,07	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	3,11	Mexique
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,71	États-Unis
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,44	Indonésie
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,38	États-Unis
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,29	République Tchèque
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,20	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,19	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,10	États-Unis
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,05	Afrique du Sud
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	1,02	Brésil
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	0,88	Iles Caïmans
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,86	Pologne
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,81	Suisse
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	0,77	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,30	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	4,10	Mexique
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,61	États-Unis
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,53	République Tchèque
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,48	États-Unis
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	1,42	Brésil
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,38	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,22	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,16	États-Unis
BPCE SA	Services bancaires	1,00	France
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	0,92	Royaume-Uni
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,82	Suisse
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	0,80	Royaume-Uni
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,80	Pologne
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	0,77	États-Unis



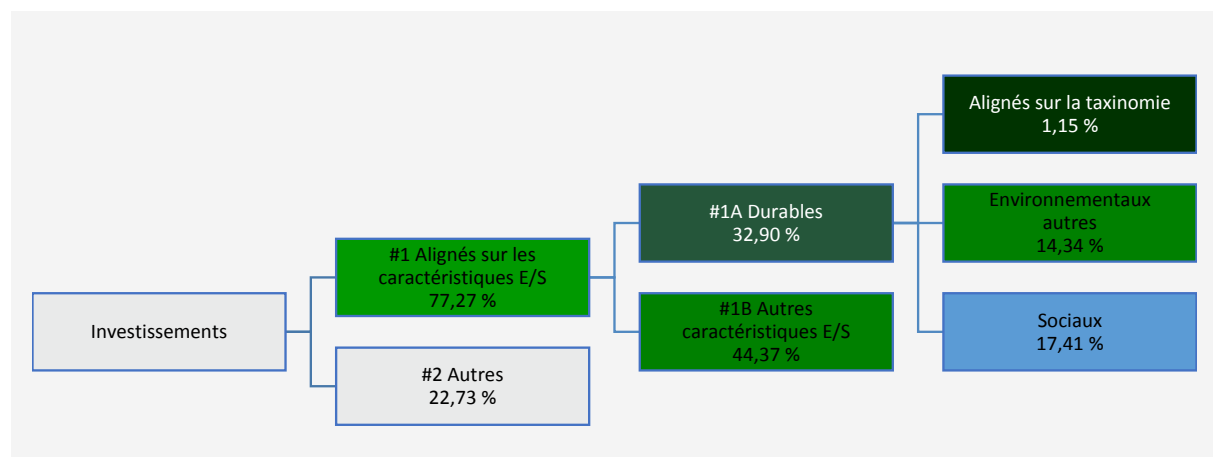
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,27 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,90 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	15,99
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	9,85
Intermédiation d'agence	30A	8,90
Électricité	Électricité	6,59
Souverain	Souverain	6,18
Technologies	Technologies	4,23

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobile	3,94
Communications	Câble par satellite	3,08
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,56
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,50
Énergie	Central	2,46
Communications	Réseaux filaires	2,34
Sociétés financières	Sociétés financières	1,93
Communications	Médias et divertissements	1,54
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,48
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,45
Énergie	Intermédiaire	1,45
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,30
Communications	Sans fil	1,30
Industries de base	Métaux et activités minières	1,21
Transports	Services de transport	1,21
Énergie	Indépendant	1,17
Industries de base	Produits chimiques	1,05
Biens d'équipement	Emballage	1,04
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	1,01
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,77
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,76
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,69
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,68
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,66
Autres industries	Autres industries	0,64
Assurance	Vie	0,56
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,55
Supranational	Supranational	0,54
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,46
Gaz naturel	Gaz naturel	0,36
Agence CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	0,34
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,34
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,30
Industries de base	Papier	0,29
Biens d'équipement	Machines de construction	0,27
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,26
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,25
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,24
Biens d'équipement	Environnement	0,23
Biens de consommation cycliques	Logement	0,23
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,23
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,21
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,20
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,20
Transports	Compagnies aériennes	0,19
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	0,16
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,16
Alt -A	ALT-A	0,13
Transports	Chemins de fer	0,13

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,12
Assurance	IARD	0,11
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,10
ABS CLO	CLO/CDO	0,07
Agence - Prêt CMBS	Crédit Agence CMBS IO	0,07
Autres services financiers	Autres services financiers	0,05
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,03
Assurance	Assurance Santé	0,03
Prime	PRIME	0,02
RMBS - Temps partagé	Temps partagé	0,02
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,01
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,01
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,01
PACE	PACE	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,15 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

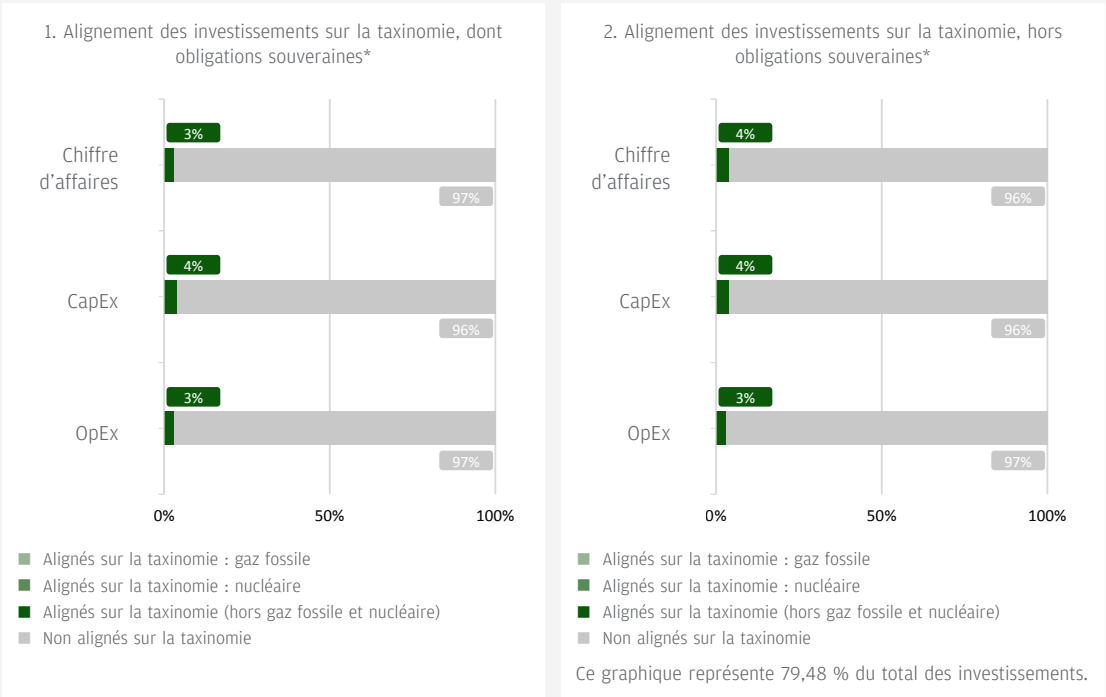
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,15 % et celle des activités habilitantes à 1,65 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,15 %
30/06/2024	0,77 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,34 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 17,41 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22,73 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund**

Identifiant d'entité juridique : **54930004JDVKSUCH4329**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒	☐ Oui	☒ ☐	☒ Non
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,91 % d'investissements durables
☐	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐	☒ ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,91 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables. Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

Le Compartiment a conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence. Une surveillance étroite de ces scores a garanti que cette condition a bien été respectée tout au long de la période de référence.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Le Compartiment a conservé un score MSCI ESG supérieur au score MSCI ESG de l'univers des titres à

revenus fixes. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme précisé ci-dessus, le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 80 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Le Compartiment a réalisé 80,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,91 % d'investissements considérés comme des investissements durables.

Chaque investissement réalisé par le Compartiment a été évalué en appliquant la méthodologie combinée de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, associée ou non à des données de tiers, et qui a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux émetteurs de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Pour de plus amples informations sur la méthodologie appliquée, se reporter à l'adresse suivante : <https://am.jpmorgan.com/lu>, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment a conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Les données peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans les filtres et les mesures pertinentes ont été utilisées pour identifier et exclure les contrevenants identifiés.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	80,57 %	41,91 %	0,67 %	21,29 %	19,95 %
30/06/2024	83,64 %	33,08 %	0,09 %	12,99 %	20,01 %
30/06/2023	87,86 %	45,05 %	0,00 %	22,24 %	22,81 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers des titres à revenus fixes du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers des titres à revenus fixes en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 25 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 41,91 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les tableaux 2 et 3 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,75	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	2,97	Mexique
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,24	États-Unis
KINGDOM OF SWEDEN	Obligations des marchés développés	1,83	Suède
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,46	Allemagne
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,43	Indonésie
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,33	République Tchèque
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,30	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,26	États-Unis
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,23	Iles Caïmans
BPCE SA	Services bancaires	1,11	France
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,04	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,01	Italie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,00	Afrique du Sud
DANSKE BANK A/S	Services bancaires	0,99	Danemark

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	6,46	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	4,01	Mexique
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	3,08	États-Unis
KINGDOM OF SWEDEN	Obligations des marchés développés	2,40	Suède
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,01	République Tchèque

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,68	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,56	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,50	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,44	États-Unis
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,24	Royaume-Uni
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	1,12	Brésil
BPCE SA	Services bancaires	1,09	France
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,07	Mexique
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Supranational	1,01	International
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,00	Royaume-Uni



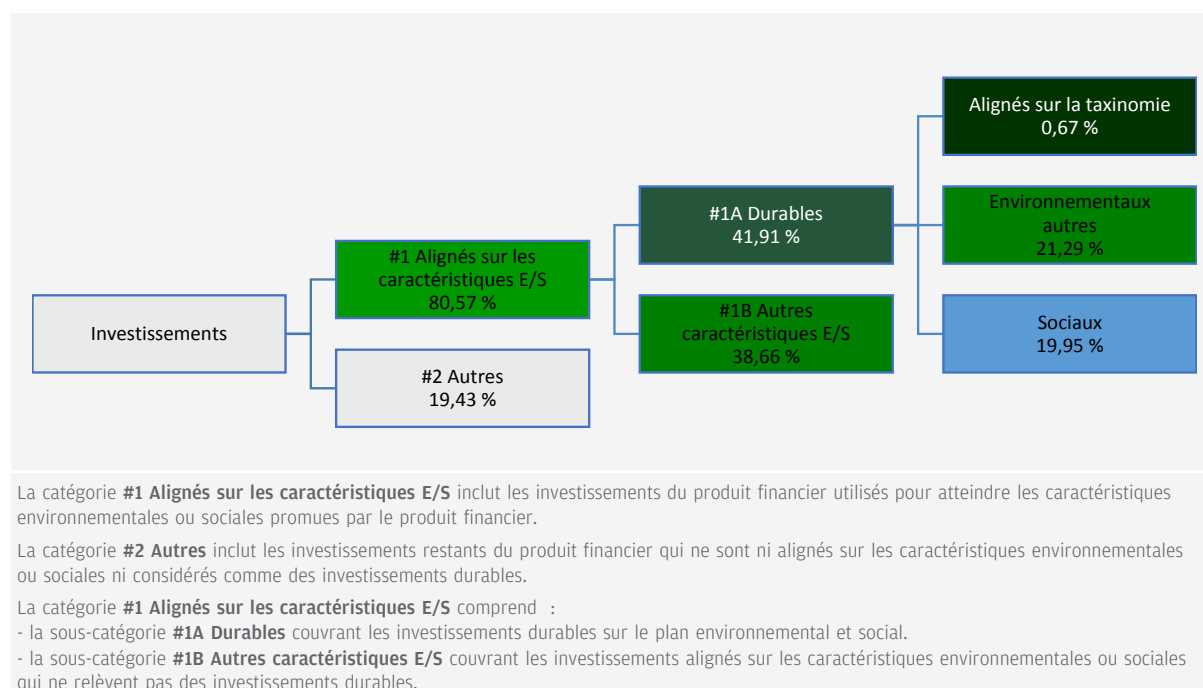
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 80,57 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,91 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction,

de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	19,47
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	10,25
Intermédiation d'agence	30A	7,99
Souverain	Souverain	6,59
Technologies	Technologies	5,25
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,63
Biens de consommation cycliques	Automobile	3,48
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	3,43
Communications	Câble par satellite	3,18
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	3,13
Communications	Réseaux filaires	2,80
Sociétés financières	Sociétés financières	2,79
Communications	Sans fil	2,41
Transports	Services de transport	2,06
Communications	Médias et divertissements	2,03
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,89
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,78
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,50
Supranational	Supranational	1,24
Biens d'équipement	Emballage	1,17
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	1,07
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	1,06
Autres industries	Autres industries	0,86
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,80
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,78
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,72
Industries de base	Produits chimiques	0,66
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,65
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,52
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,44
Autres services financiers	Autres services financiers	0,42
Industries de base	Papier	0,38
Assurance	Vie	0,33
Biens d'équipement	Machines de construction	0,33
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,30
Agence CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	0,28
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,26
Biens d'équipement	Environnement	0,26
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,25
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,24
Transports	Compagnies aériennes	0,23
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,23
Biens de consommation cycliques	Logement	0,22

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Assurance	IARD	0,19
Agence CMO Multifamilial	Agence CMO Multifamilial à taux fixe	0,19
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,18
Énergie	Raffinage	0,12
ABS CLO	CLO/CDO	0,11
Industries de base	Métaux et activités minières	0,10
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,10
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,09
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,08
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,06
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,05
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	0,05
Électricité	Électricité	0,05
Alt -A	ALT-A	0,04
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,04
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,04
Agence - Prêt CMBS	Crédit Agence CMBS IO	0,01
Prime	PRIME	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,67 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

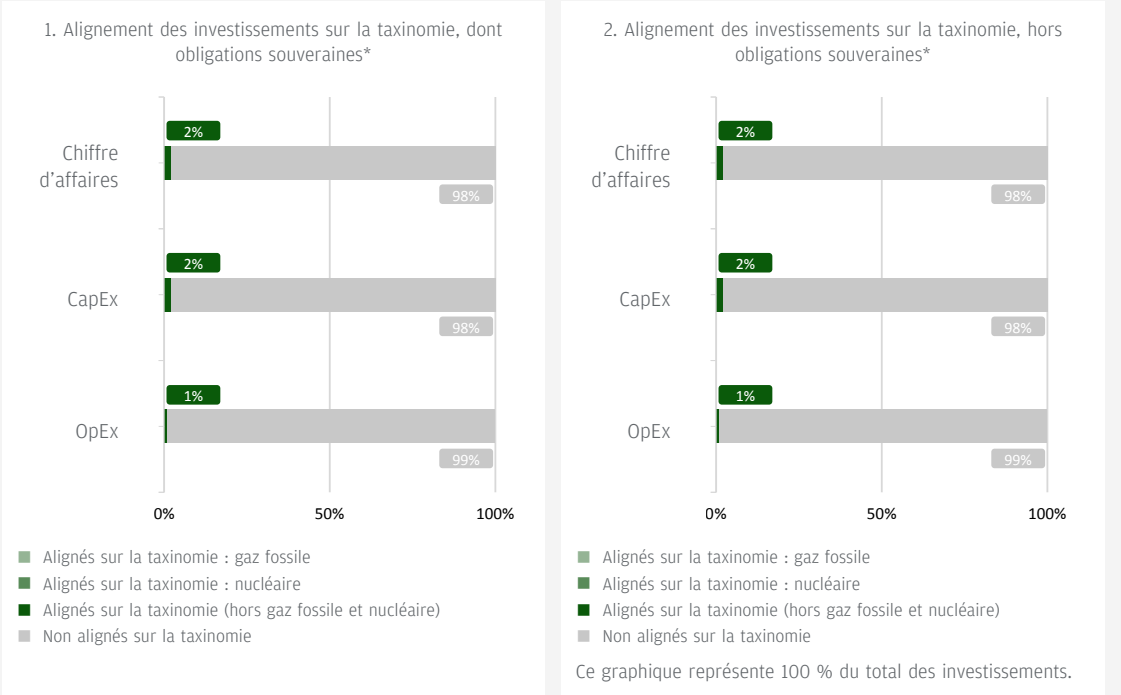
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,04 % et celle des activités habilitantes à 1,01 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,67 %
30/06/2024	0,09 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21,29 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,95 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 19,43 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- Conserver généralement un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers type des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises.
- Exclusion de certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)**

Identifiant d'entité juridique : **549300JUJN4R8J5ZT213**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 61,50 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,58 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 61,50 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,58 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	61,50 %	43,58 %	4,36 %	19,37 %	19,85 %
30/06/2024	73,23 %	45,66 %	2,99 %	26,02 %	16,64 %
30/06/2023	81,10 %	49,43 %	0,00 %	26,11 %	23,33 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 43,58 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatifs). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	3,06	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	Industries	2,94	États-Unis
SOUTHERN CO/THE	Services aux collectivités	2,67	États-Unis
L'OREAL	Biens de consommation de base	2,54	France
ON SEMICONDUCTOR	Technologies de l'information	2,46	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Services de communication	2,11	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,10	France
SAFRAN SA	Industries	2,08	France
WELLTOWER INC	Immobilier	1,98	États-Unis
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	1,94	Pays-Bas
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Technologies de l'information	1,93	États-Unis
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Biens de consommation cycliques	1,74	Iles Caïmans
ACCOR SA	Biens de consommation cycliques	1,65	France
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	1,55	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,54	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	4,03	États-Unis
SAFRAN SA	Industries	3,48	France
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	3,45	États-Unis
DEXCOM INC	Santé	3,12	États-Unis
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Technologies de l'information	2,97	États-Unis
L'OREAL	Biens de consommation de base	2,79	France
ON SEMICONDUCTOR	Technologies de l'information	2,36	États-Unis
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Biens de consommation cycliques	2,30	Iles Caïmans
AMADEUS IT GROUP SA	Biens de consommation cycliques	2,28	Espagne
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,17	France
DROPBOX INC-CLASS A	Technologies de l'information	2,02	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,00	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Services de communication	1,97	États-Unis
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	1,86	Pays-Bas
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	1,85	États-Unis



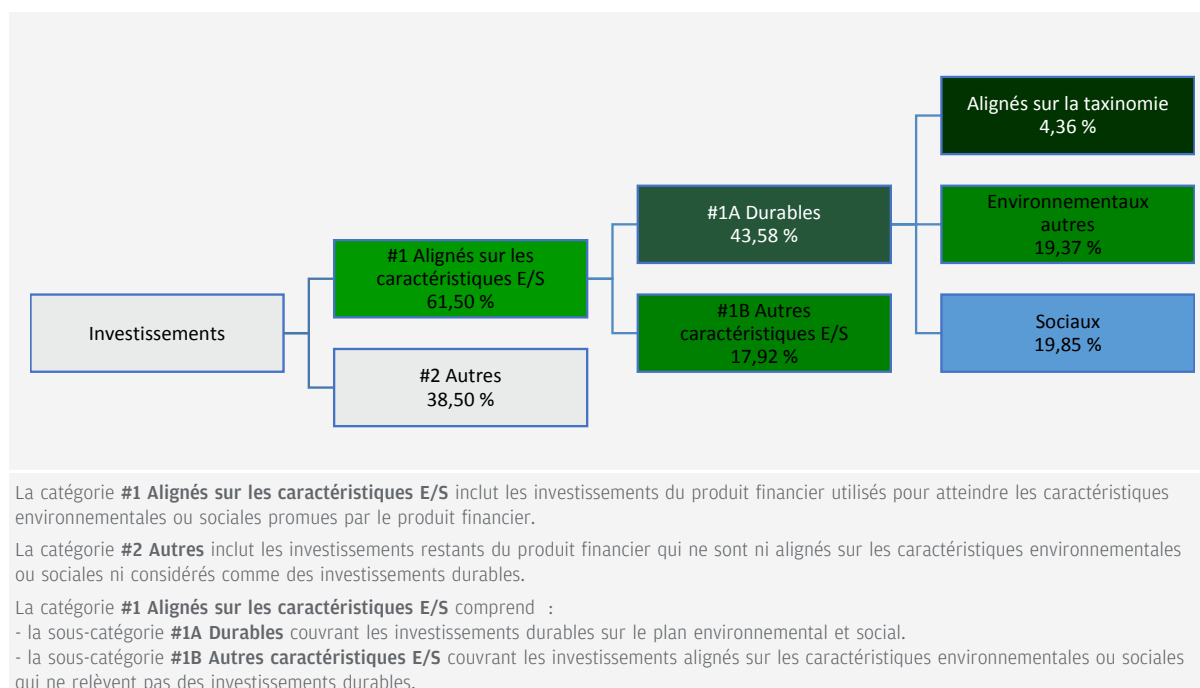
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 61,50 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,58 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,69
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	8,33
Services aux collectivités	Services aux collectivités	8,32
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,42
Industries	Biens d'équipement	7,35
Industries	Transports	5,95
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,93
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	5,61
Services financiers	Services financiers	5,37
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,57
Services de communication	Médias et divertissements	3,35
Matériaux	Matériaux	2,96

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,59
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,54
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,39
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,35
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	2,06
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,98
Services de communication	Services de télécommunication	1,34
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,29
Services financiers	Assurance	1,18
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,72
Services financiers	Banques	0,52
		0,13



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,36 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

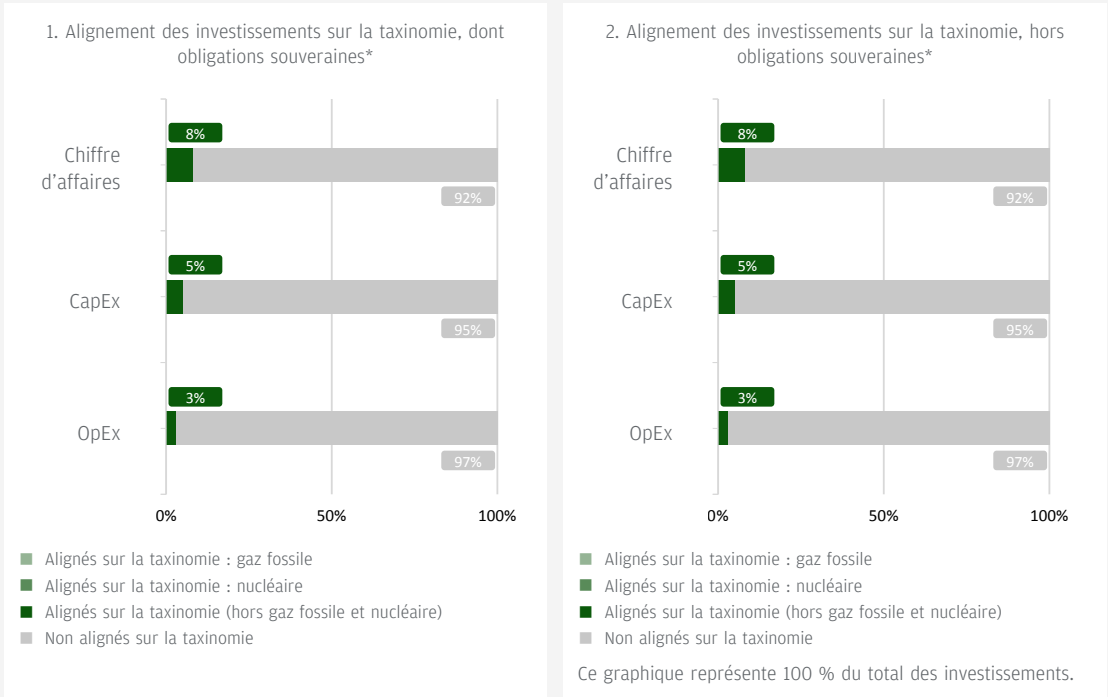
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,21 % et celle des activités habilitantes à 4,95 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	4,36 %
30/06/2024	2,99 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,85 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 38,50 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493001C4LNT2HMJ5X19**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,87 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 38,87 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 38,87 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	70,92 %	38,87 %	2,05 %	19,16 %	17,66 %
30/06/2024	78,06 %	36,82 %	1,70 %	21,62 %	13,50 %
30/06/2023	76,83 %	45,78 %	0,00 %	31,79 %	13,99 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 38,87 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

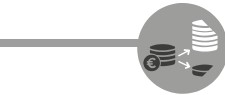


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,32	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	2,23	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,14	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,01	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,72	États-Unis
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,51	Allemagne
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,38	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,18	Espagne
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,08	Italie
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,08	Iles Caïmans
BPCE SA	Services bancaires	1,04	France
BANCO SANTANDER, S.A.	Services bancaires	0,99	Espagne
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	0,92	États-Unis
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,88	Suisse
SOCIETE GENERALE SA	Services bancaires	0,82	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,59	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,40	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,09	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	2,01	États-Unis
BPCE SA	Services bancaires	1,69	France
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,62	Italie
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,58	Espagne
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,56	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,44	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,42	Royaume-Uni
SOCIETE GENERALE SA	Services bancaires	1,03	France
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Électricité	0,99	États-Unis
ABBVIE INC.	Biens de consommation non cycliques	0,98	États-Unis
T-MOBILE USA INC	Communications	0,98	États-Unis
BAXTER INTERNATIONAL INC.	Biens de consommation non cycliques	0,95	États-Unis



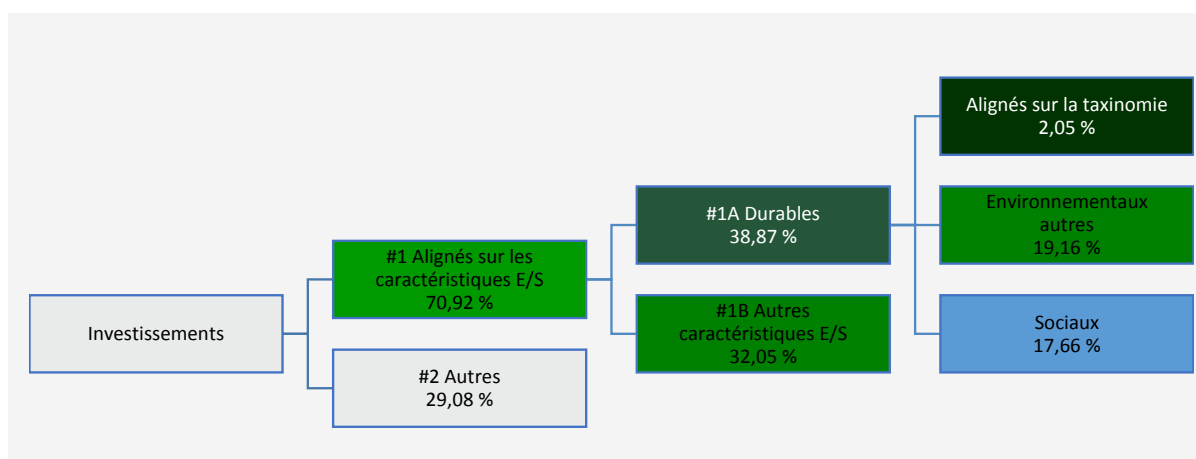
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,92 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 38,87 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	31,66
Électricité	Électricité	9,40
Technologies	Technologies	4,16
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,68
Énergie	Central	3,65
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	3,49
Biens de consommation cycliques	Automobile	3,02

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Indépendant	2,26
Communications	Médias et divertissements	2,18
Assurance	Vie	2,16
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,94
Énergie	Intermédiaire	1,80
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,70
Gaz naturel	Gaz naturel	1,69
Industries de base	Métaux et activités minières	1,63
Sociétés financières	Sociétés financières	1,60
Communications	Câble par satellite	1,42
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	1,38
Transports	Services de transport	1,36
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	1,23
Communications	Sans fil	1,16
Communications	Réseaux filaires	1,01
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,97
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,82
FONDS	Fonds	0,75
Transports	Chemins de fer	0,74
Industries de base	Produits chimiques	0,71
Biens d'équipement	Emballage	0,71
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,64
Transports	Compagnies aériennes	0,56
Assurance	Assurance Santé	0,55
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,47
Autres services financiers	Autres services financiers	0,46
Assurance	IARD	0,46
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,44
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,38
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,36
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,34
Autres industries	Autres industries	0,28
Biens d'équipement	Environnement	0,19
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,19
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,14
Biens de consommation cycliques	Logement	0,13
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,10
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,08
Industries de base	Papier	0,05
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,05
Énergie	Raffinage	0,05
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,02
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,05 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

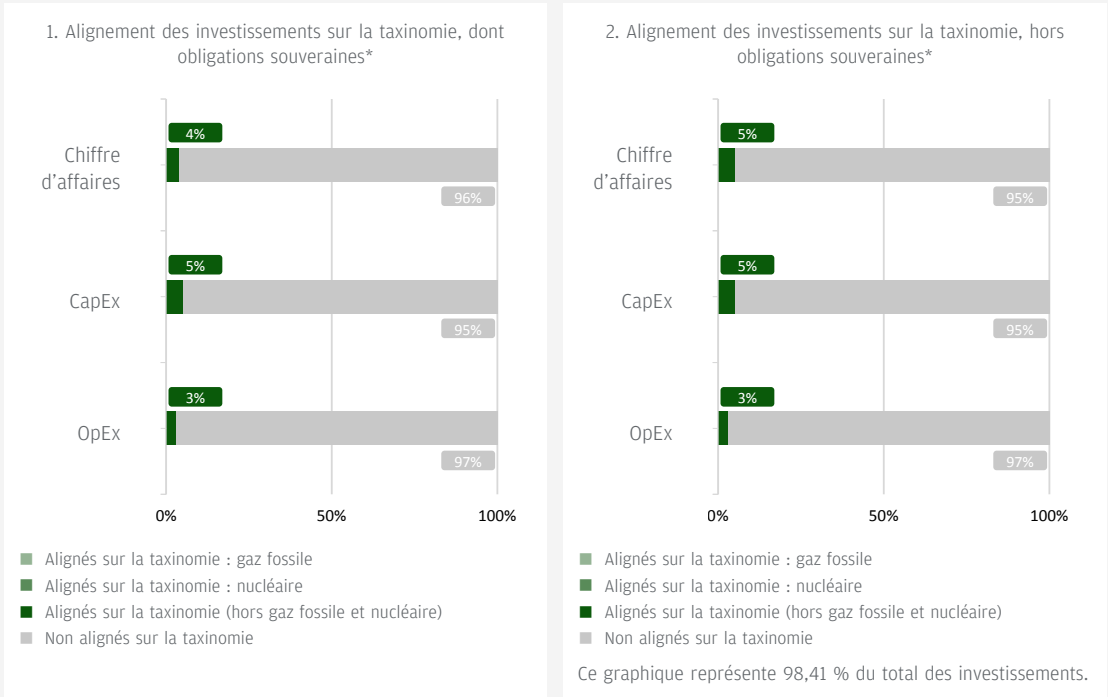
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,18 % et celle des activités habilitantes à 2,00 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	2,05 %
30/06/2024	1,70 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19,16 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 17,66 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 29,08 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **EO1ZF4VK19CZVPQNRJ56**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non	
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,05 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,05 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,05 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	69,90 %	36,05 %	1,76 %	17,55 %	16,74 %
30/06/2024	77,07 %	35,19 %	1,65 %	21,27 %	12,27 %
30/06/2023	76,25 %	44,65 %	0,00 %	30,35 %	14,31 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 36,05 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

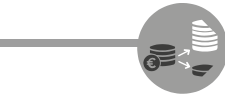


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	2,96	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,48	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,28	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,17	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,90	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,66	États-Unis
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,33	Iles Caïmans
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,32	États-Unis
UBS GROUP AG	Services bancaires	1,22	Suisse
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,09	Italie
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,09	Allemagne
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,00	Espagne
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDS	0,96	Luxembourg
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Électricité	0,94	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	0,89	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,69	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,32	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	2,24	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,03	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,75	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,68	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,60	Italie
BPCE SA	Services bancaires	1,48	France
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,31	Espagne
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,15	Royaume-Uni
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,11	Iles Caïmans
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,10	États-Unis
DANSKE BANK A/S	Services bancaires	1,09	Danemark
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Électricité	1,00	États-Unis
ENERGY TRANSFER LP	Énergie	0,93	États-Unis



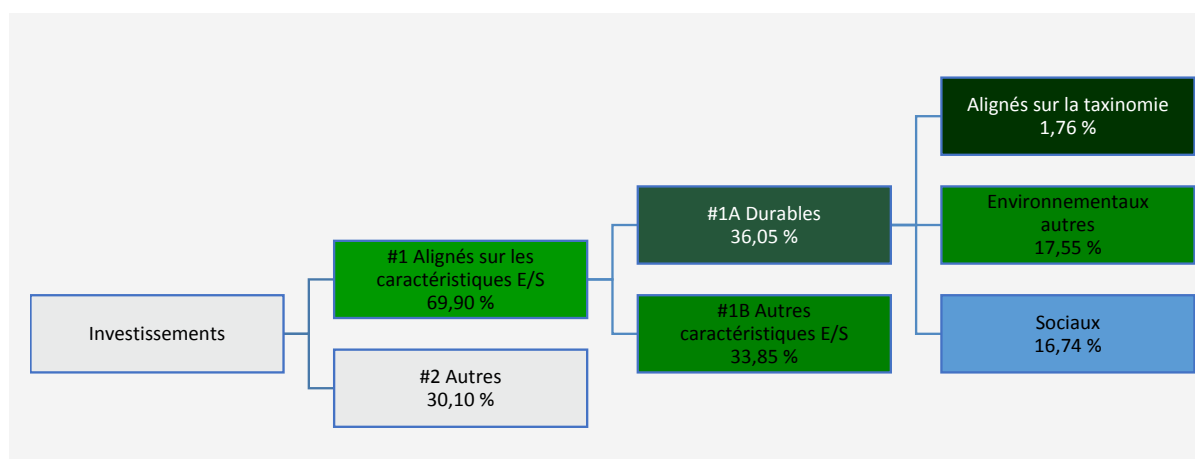
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,90 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,05 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	31,66
Électricité	Électricité	9,87
Énergie	Central	4,48
Biens de consommation non cycliques	Santé	4,12
Technologies	Technologies	3,98
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,98
Biens de consommation cycliques	Automobile	2,80

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Indépendant	2,52
Assurance	Vie	2,12
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	2,07
Sociétés financières	Sociétés financières	2,00
Énergie	Intermédiaire	1,89
Communications	Médias et divertissements	1,87
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,68
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	1,66
Gaz naturel	Gaz naturel	1,65
Industries de base	Métaux et activités minières	1,50
Communications	Câble par satellite	1,49
Transports	Services de transport	1,31
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,03
Transports	Chemins de fer	1,03
Communications	Réseaux filaires	0,99
Communications	Sans fil	0,98
FONDS	Fonds	0,96
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,95
Industries de base	Produits chimiques	0,86
Biens d'équipement	Emballage	0,75
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,61
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,61
Autres services financiers	Autres services financiers	0,56
Assurance	Assurance Santé	0,54
Transports	Compagnies aériennes	0,53
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,51
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,43
Autres industries	Autres industries	0,37
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,36
Assurance	IARD	0,36
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,34
Biens de consommation cycliques	Logement	0,23
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,20
Biens d'équipement	Environnement	0,20
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,18
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,10
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,10
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,09
Industries de base	Papier	0,07
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,04
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,02
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,02
Énergie	Raffinage	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,76 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

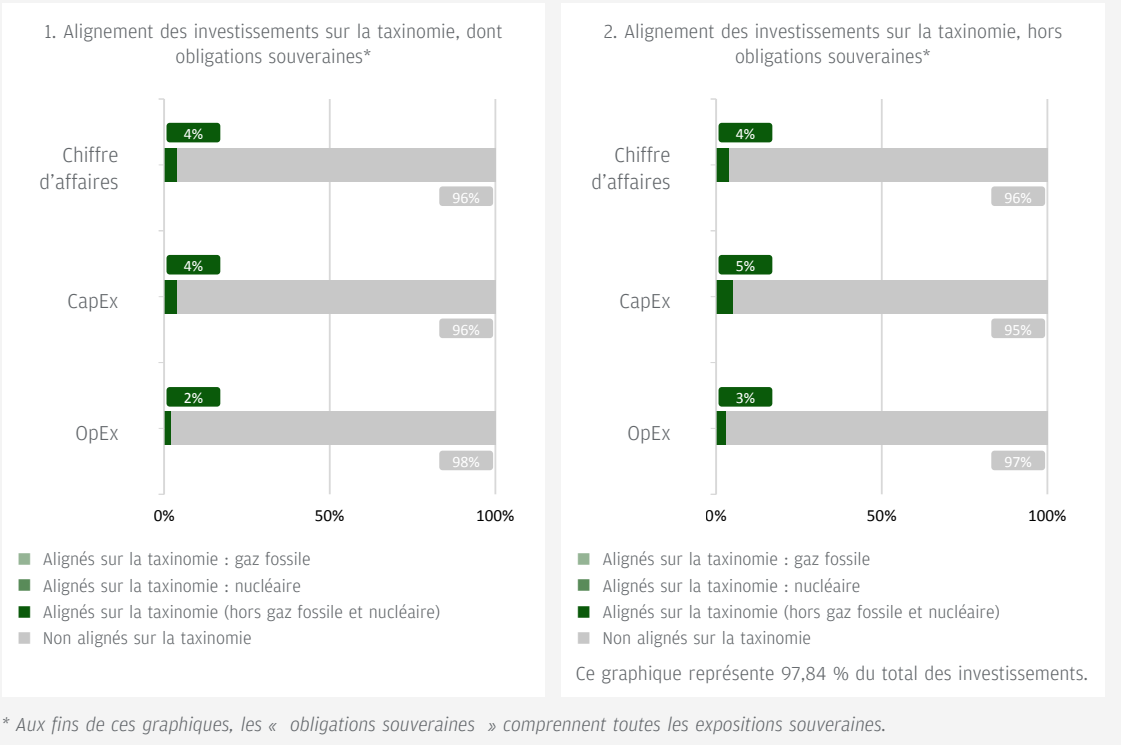
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,14 % et celle des activités habilitantes à 1,76 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,76 %
30/06/2024	1,65 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17,55 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,74 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 30,10 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Focus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300G40HDN6XFG8M37**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64,56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,95 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,56 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,95 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,56 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	83,95 %	64,56 %	8,72 %	30,31 %	25,52 %
30/06/2024	89,50 %	61,10 %	8,00 %	33,38 %	19,72 %
30/06/2023	88,50 %	75,77 %	0,00 %	59,07 %	16,70 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 64,56 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,22	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,33	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,27	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,42	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	3,09	Taiwan
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,80	France
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,49	États-Unis
SOUTHERN CO/THE	Services aux collectivités	2,24	États-Unis
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	2,23	Allemagne
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,18	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	2,07	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,05	États-Unis
OTIS WORLDWIDE CORP	Industries	1,76	États-Unis
ROSS STORES INC	Biens de consommation cycliques	1,68	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,66	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,99	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,22	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,23	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	3,71	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,44	États-Unis
CME GROUP INC	Services financiers	2,86	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,76	Taiwan
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,66	États-Unis
COCA-COLA CO/THE	Biens de consommation de base	2,61	États-Unis
VINCI SA	Industries	2,54	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,49	France
UBER TECHNOLOGIES INC	Industries	2,09	États-Unis
PROLOGIS INC	Immobilier	2,00	États-Unis
YUM ! BRANDS INC	Biens de consommation cycliques	1,98	États-Unis
PROGRESSIVE CORP	Services financiers	1,89	États-Unis

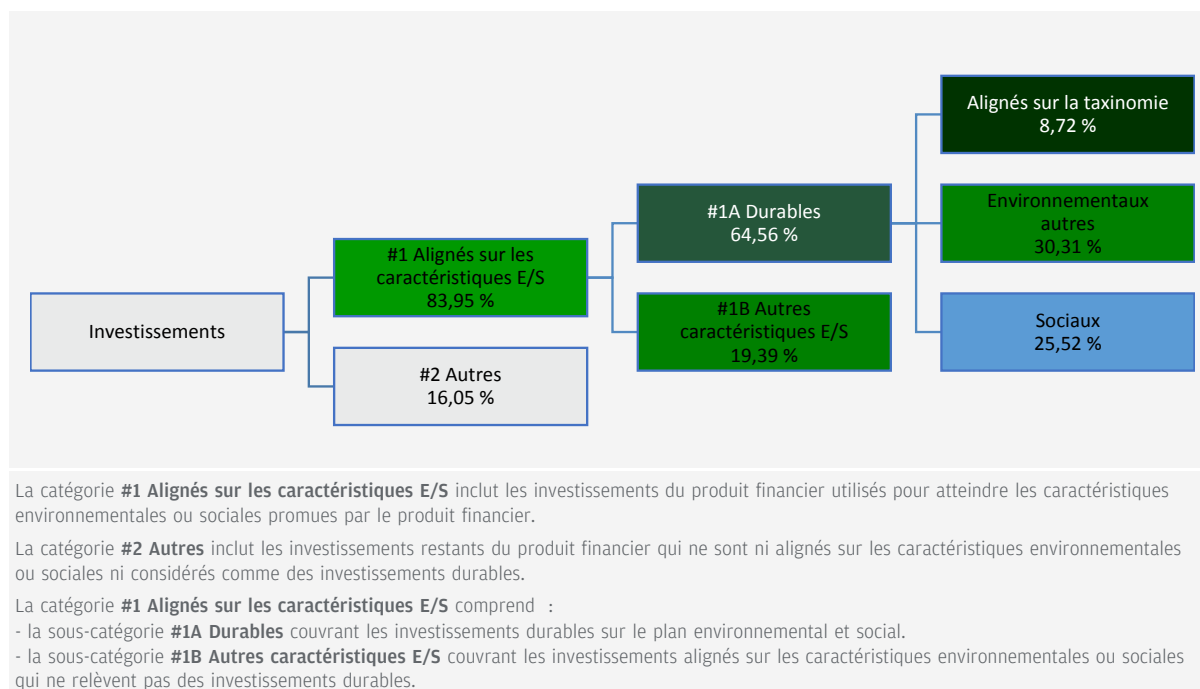


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,95 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,56 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,07
Services financiers	Services financiers	9,15
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,08
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,62
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,51
Industries	Biens d'équipement	7,45
Services de communication	Médias et divertissements	5,88
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,26
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	4,21
Énergie	Énergie	4,08
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,05
Services financiers	Banques	3,96
Services financiers	Assurance	3,54

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,29
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,91
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,73
Matériaux	Matériaux	2,05
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,82
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,74
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,50
Industries	Transports	0,45
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,11



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 8,72 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

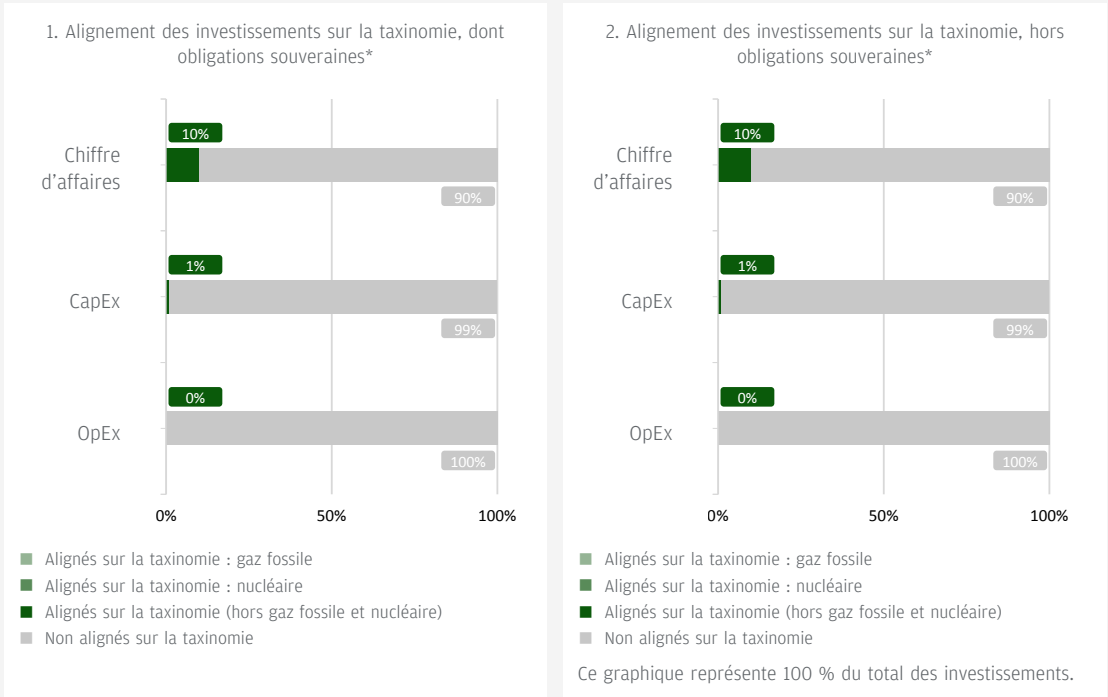
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,73 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	8,72 %
30/06/2024	8,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,31 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 25,52 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 16,05 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **N7LLGHV704SUHQTHVG12**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non	
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,96 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,50 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,96 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,50 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,96 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	85,50 %	49,96 %	0,00 %	27,83 %	22,13 %
30/06/2024	97,67 %	75,57 %	0,00 %	5,16 %	70,41 %
30/06/2023	99,57 %	62,55 %	0,00 %	4,66 %	57,89 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 49,96 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	26,06	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	12,82	Japon
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	11,12	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	30,45	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	14,21	Japon
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	7,65	Italie



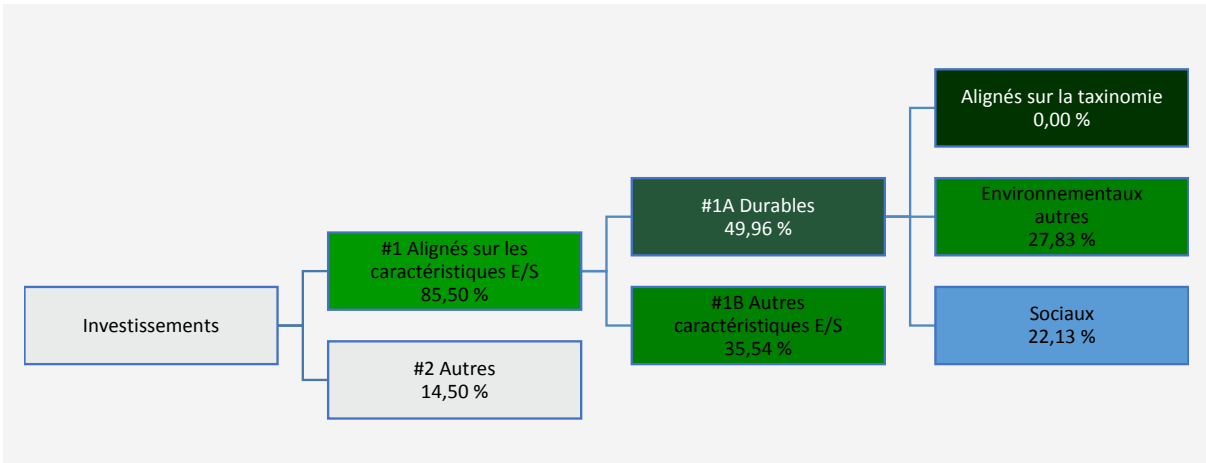
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,50 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,96 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	47,47
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	26,06
Agences étrangères	Agences étrangères	13,06
Souverain	Souverain	5,52
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	2,71
Supranational	Supranational	2,08
Services bancaires	Services bancaires	1,63
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,58



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

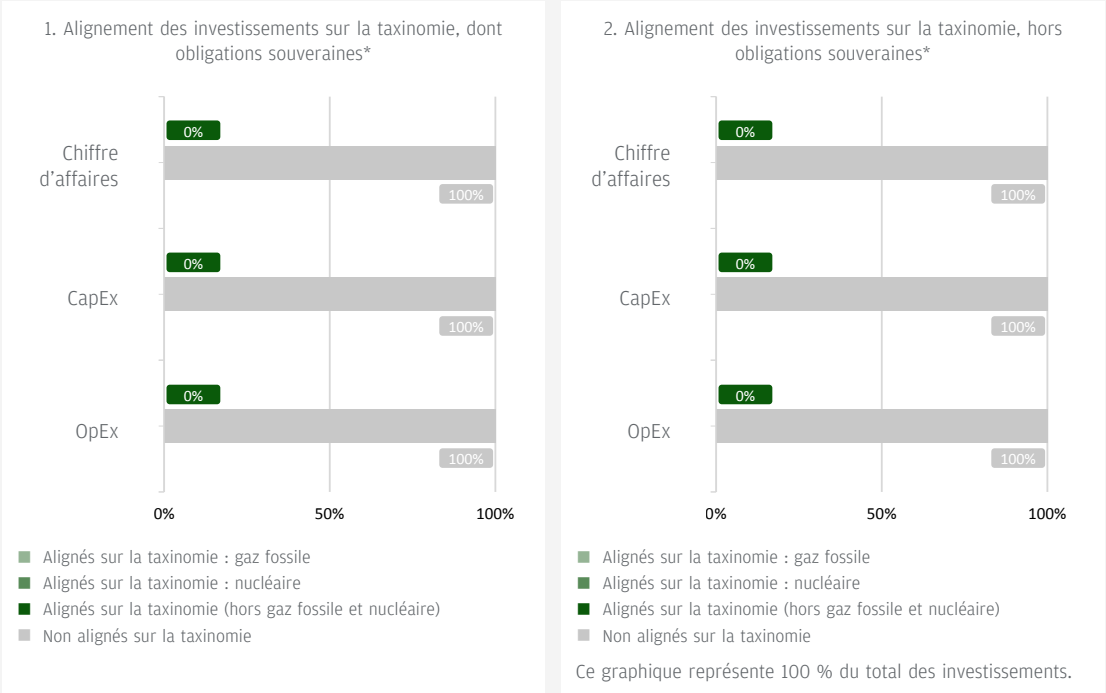
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,83 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 14,50 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **ODDMYSTQ8OKR7XSSEZ68**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,48 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,48 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,48 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	88,57 %	36,48 %	0,01 %	21,64 %	14,84 %
30/06/2024	96,87 %	66,36 %	0,00 %	3,20 %	63,16 %
30/06/2023	99,52 %	63,30 %	0,00 %	2,75 %	60,55 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 36,48 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	43,44	États-Unis
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	8,55	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	32,12	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	11,36	Japon
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	6,40	Italie
REPUBLIC OF ITALY	Crédit non lié au gouvernement américain	4,55	Italie



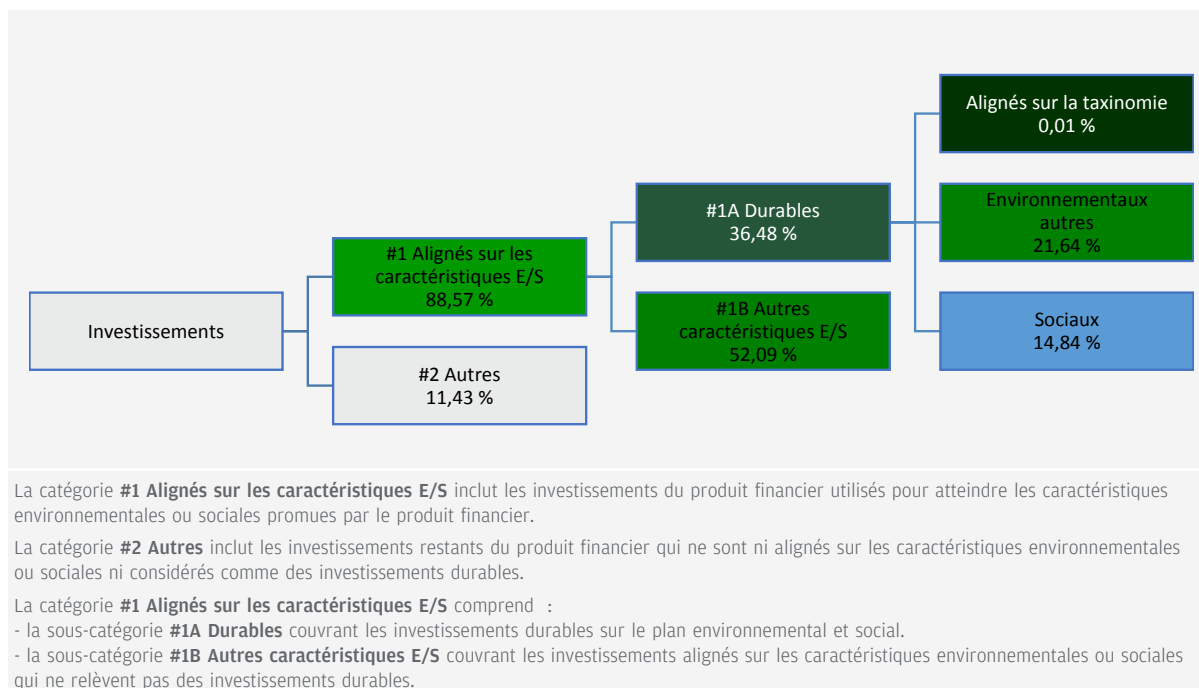
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,57 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,48 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	43,44
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	29,97
Agences étrangères	Agences étrangères	13,36
Souverain	Souverain	4,80
Supranational	Supranational	3,46
Services bancaires	Services bancaires	3,24
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	0,45



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,01 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

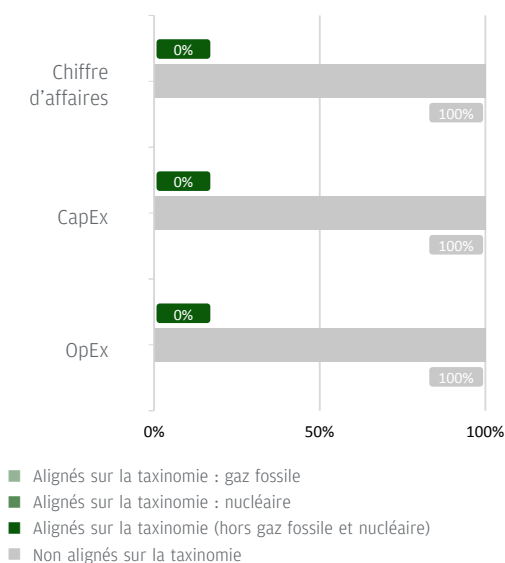
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

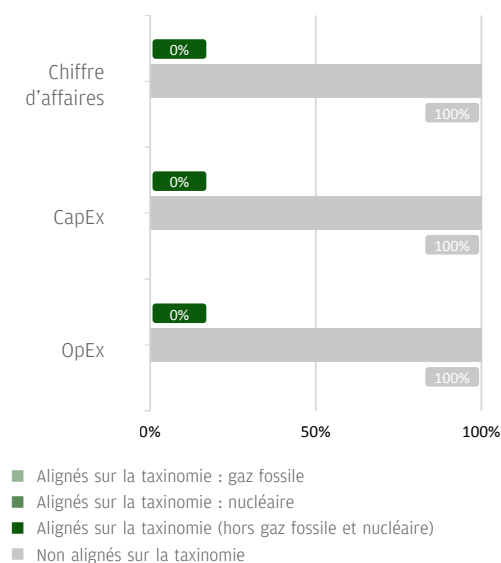
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	0,01 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21,64 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 14,84 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 11,43 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493003Q6KHOHKO9FY48**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72,08 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,01 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 72,08 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,01 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 72,08 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	88,01 %	72,08 %	11,03 %	42,60 %	18,44 %
30/06/2024	86,53 %	67,77 %	9,89 %	36,11 %	21,77 %
30/06/2023	87,66 %	78,50 %	0,00 %	62,90 %	15,60 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 72,08 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,94	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	8,41	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	7,10	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,60	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,92	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	3,64	Taiwan
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,32	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,02	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,01	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,01	France
RELX PLC	Industries	1,87	Royaume-Uni
NEW LINDE PLC	Matériaux	1,75	Irlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	9,14	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,79	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,96	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,91	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,41	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,63	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,24	Danemark
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	3,22	France
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,85	Taiwan
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,75	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,74	Pays-Bas
UBER TECHNOLOGIES INC	Industries	2,50	États-Unis



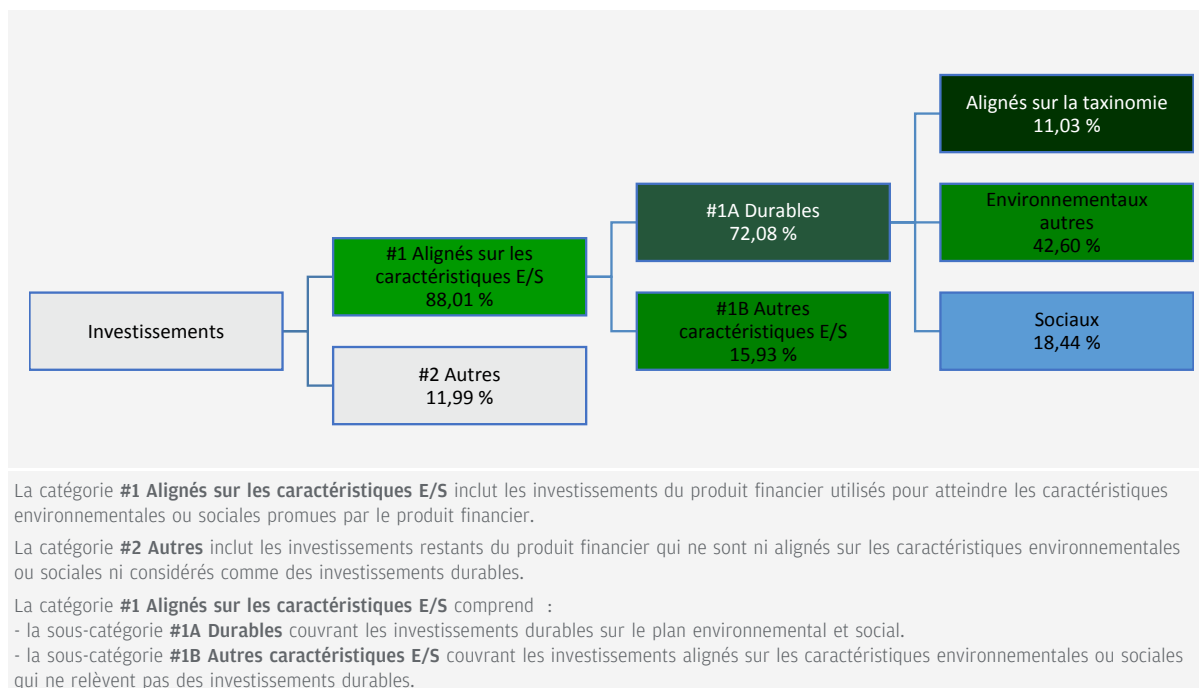
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,01 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 72,08 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	19,31
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,37
Services financiers	Services financiers	10,29
Services de communication	Médias et divertissements	10,03
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,97
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,64
Industries	Biens d'équipement	5,40
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,79
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	4,74
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	4,20
Matériaux	Matériaux	2,81
Services financiers	Banques	2,06
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,03
Industries	Transports	1,98
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,81
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,32
Services financiers	Assurance	0,32
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,10



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 11,03 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

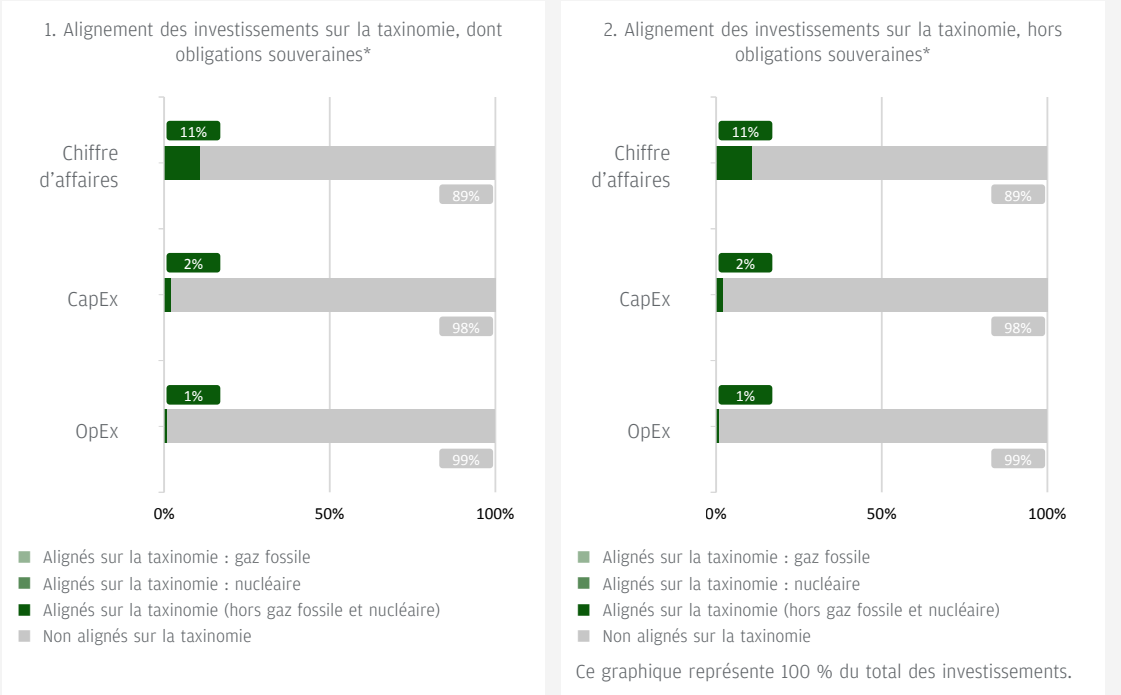
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 11,13 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	11,03 %
30/06/2024	9,89 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 42,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,44 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 11,99 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300X0381CZ2MLJ082**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65,69 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,69 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,69 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	90,97 %	65,69 %	0,01 %	14,97 %	50,71 %
30/06/2024	94,10 %	74,03 %	0,00 %	14,64 %	59,38 %
30/06/2023	85,17 %	66,08 %	0,00 %	45,15 %	20,93 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 65,69 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELI LILLY & CO	Santé	8,99	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	7,71	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	6,19	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	4,74	Royaume-Uni
JOHNSON & JOHNSON	Santé	4,31	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,83	Danemark
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	3,73	États-Unis
STRYKER CORP	Santé	3,09	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	3,05	États-Unis
SANOFI	Santé	2,91	France
DANAHER CORP	Santé	2,86	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	8,57	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	8,01	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	5,59	Danemark
ASTRAZENECA PLC	Santé	4,85	Royaume-Uni
REGENERON PHARMACEUTICALS	Santé	4,39	États-Unis
DANAHER CORP	Santé	3,58	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	3,45	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	3,42	États-Unis
AMGEN INC	Santé	2,52	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	2,36	États-Unis
MERCK & CO. INC.	Santé	2,32	États-Unis
CENTENE CORP	Santé	1,97	États-Unis



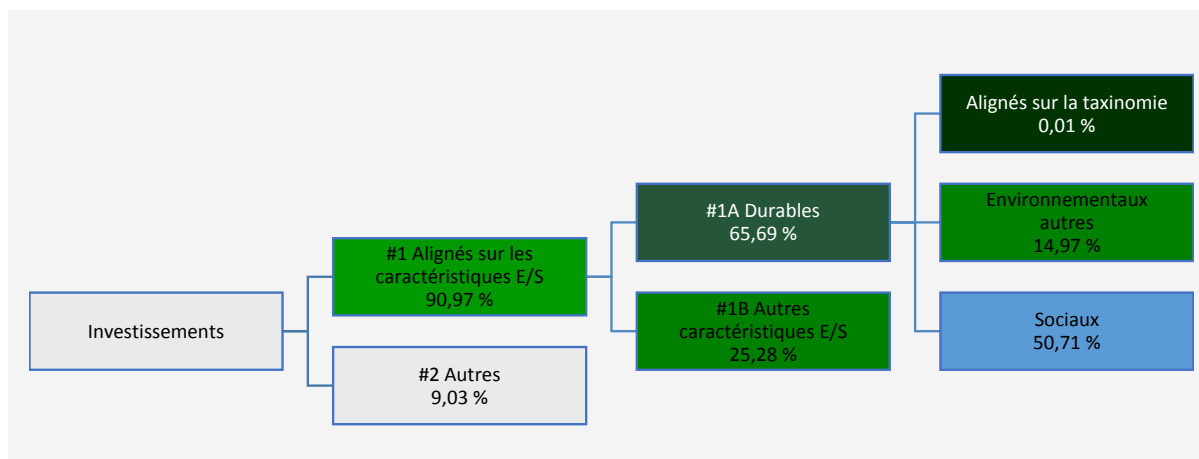
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 90,97 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,69 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	65,64
Santé	Équipements et services de soins de santé	33,41



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,01 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

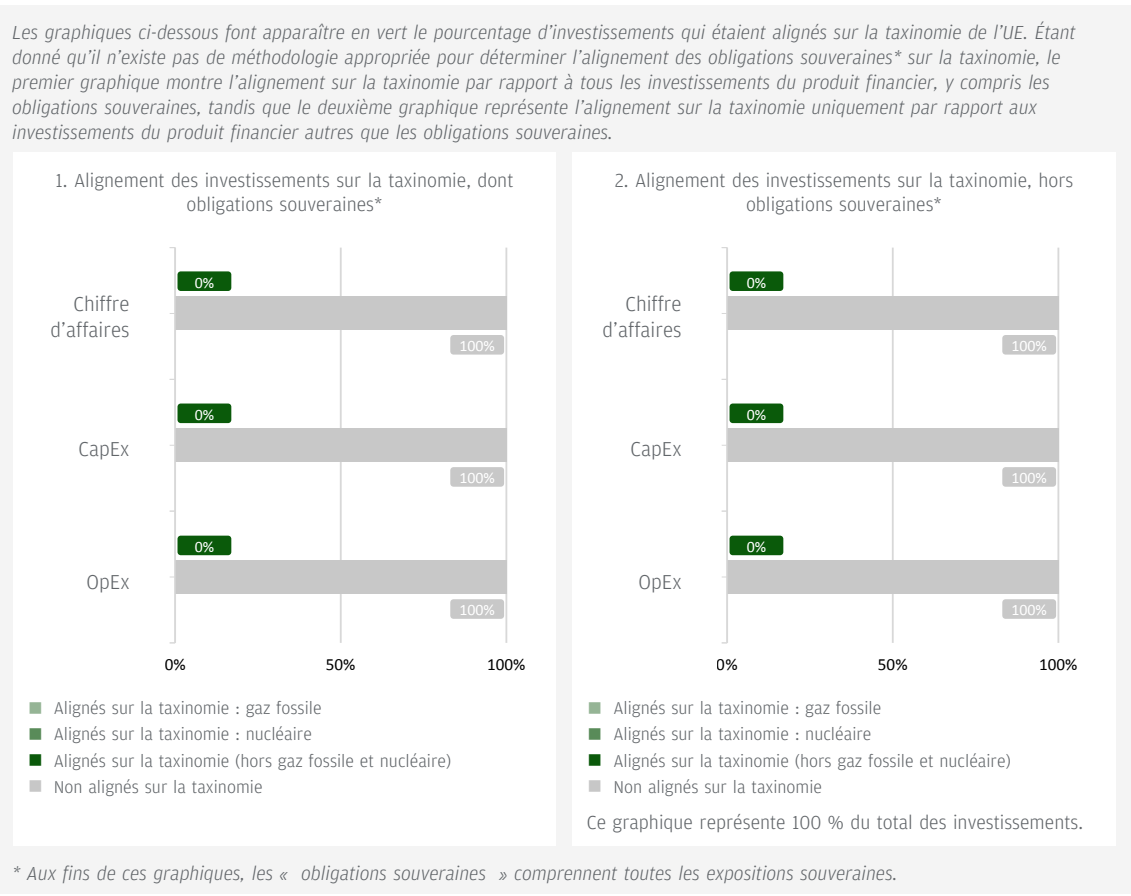
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

☐ Oui :
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,01 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,97 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 50,71 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 9,03 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

- Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :
- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund Paris Aligned Fund**

Identifiant d'entité juridique : **984500R9601AKD7C8C42**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est attaché à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales à travers les critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment s'est engagé à allouer au moins 80 % d'actifs dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et au moins 50 % d'actifs dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Ces engagements à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables sont entrés en vigueur à compter du 17 avril 2025. Ils étaient précédemment fixés à 51 % et à 40 %, respectivement.

Un indice Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (rendement total net) a été déployé en guise d'indice de référence aux fins de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementale et/ou sociale promues par le Compartiment. Au regard de cet indice de référence, le Compartiment détenait 98,92 % d'investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives à la fin de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025).

Il y a lieu de noter que les informations précontractuelles au titre de ce Compartiment seront mises à jour en fonction d'une date cible d'ici fin 2025 afin de préciser que les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues font exclusivement référence à cet indice de référence. Toute référence à d'autres caractéristiques promues sera supprimée.

En ce qui concerne les investissements durables, à la fin de la période de référence, les détentions du Compartiment étaient de 76,71 %.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière intégrale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la promotion de la protection des droits de l'homme internationalement reconnus et la réduction des émissions toxiques. Le Compartiment a totalement exclu les sociétés impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires, de production et de distribution aux autres sociétés, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune

information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Tout au long de la période de référence, le Compartiment s'est efforcé de s'aligner sur les objectifs de l'Accord de Paris sur le Climat, dans le droit fil de son objectif. Le Compartiment a signé des résultats conformes aux attentes par rapport à son indice de référence en matière de durabilité. L'indice de référence vise à remplir les conditions des Indices de référence de l'Union européenne alignés sur l'Accord de Paris sur le Climat, tels que définis dans le Règlement de l'Union européenne relatif aux indices de référence « transition climatique ». Les émissions de gaz à effet de serre de l'indice de référence sont conformes à l'objectif à long terme fixé par l'Accord de Paris sur le Climat en termes de réchauffement mondial. En gérant le Compartiment à l'aune de la composition et du profil de risque de l'indice de référence, le Gestionnaire financier est parvenu à gérer les émissions de gaz à effet de serre du portefeuille et est conforme à l'objectif à long terme fixé par l'Accord de Paris sur le Climat en termes de réchauffement mondial.

L'indice de référence a rempli les critères d'exclusion exigés en application de l'Indice de référence européen aligné sur l'Accord de Paris et a respecté la trajectoire requise en matière de décarbonation, définie par une réduction annuelle minimale de l'Intensité Carbone de 7 % et de 50 % par rapport à l'indice parent.

Il y a lieu de noter que les informations précontractuelles au titre de ce Compartiment seront mises à jour en fonction d'une date cible d'ici fin 2025 afin de préciser que les indicateurs utilisés font référence à son indice de référence et toute référence à un autre indicateur sera supprimée.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	98,92 %*	76,71 %	6,19 %	70,52 %	0,00 %
30/06/2024	80,99 %	77,01 %	5,81 %	71,20 %	0,00 %

*Comme déterminé par l'indice de référence Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (rendement total net)

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Il y a lieu de noter que le Compartiment n'a pas pour objectif de détenir des investissements durables aux fins du Règlement SFDR.

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé à au moins 20 % et la participation totale dans la société est considérée comme un investissement durable ; (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe d'acteurs de même catégorie au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, le fait de se classer dans une tranche

supérieure de 20 % par rapport aux acteurs de même catégorie pour ce qui est de l'impact total des déchets contribue à la transition vers une économie circulaire ; ou (iii) l'intensité de gaz à effet de serre de la société bénéficiaire des investissements, laquelle doit être inférieure à un seuil défini par le Gestionnaire Financier.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 76,71 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, ont été les moins performantes au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes.

En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et

l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans le tableau 2 et l'indicateur numéroté 3 visé dans le tableau 3 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents / blessures sur le lieu de travail, aux facteurs liés aux questions environnementales, sociales et des relations au travail, au respect des droits de l'homme et aux problématiques de lutte contre la corruption.

Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	4,92	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,80	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,64	États-Unis

la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,90	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,14	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,24	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	1,23	Taiwan
ELI LILLY & CO	Santé	1,10	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,05	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,95	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,91	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,88	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	0,86	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	0,73	États-Unis
COCA-COLA CO/THE	Biens de consommation de base	0,64	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,05	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,58	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,52	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	3,21	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,60	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,13	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	1,13	Taiwan
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,99	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	0,96	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,87	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,87	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	0,83	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	0,79	Pays-Bas
BROADCOM INC	Technologies de l'information	0,79	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	0,77	États-Unis



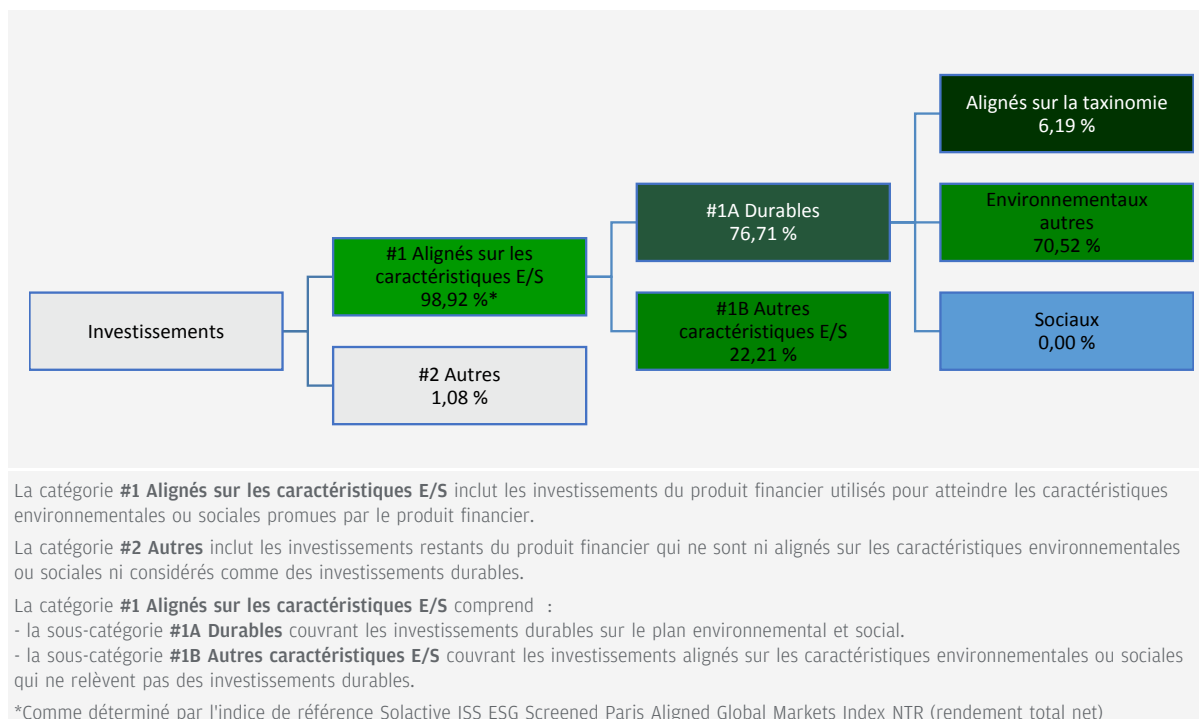
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 98,92 % des actifs de son portefeuille à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 76,71 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,11
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,75
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,11
Services de communication	Médias et divertissements	7,52
Services financiers	Banques	6,92
Services financiers	Services financiers	6,31
Industries	Biens d'équipement	4,74
Santé	Équipements et services de soins de santé	4,56
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,73
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,00
Industries	Transports	2,97
Matériaux	Matériaux	2,89
Services financiers	Assurance	2,55
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,46
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,30
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,86
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,58
Services de communication	Services de télécommunication	1,45
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,14
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,07

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,03
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,83
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,70



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 6,19 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

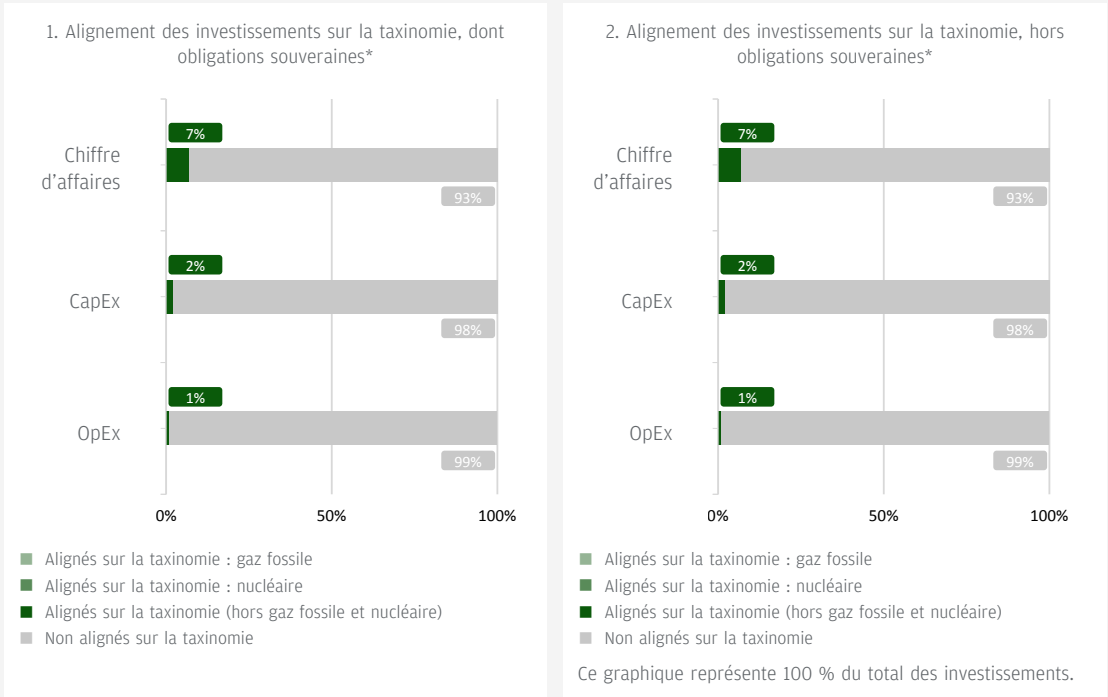
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 6,58 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	6,19 %
30/06/2024	5,81 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 70,52 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 1,08 % d'actifs ont été investis dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ont été également inclus dans les 1,08 % d'actifs. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale).
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives ou dont ces caractéristiques s'améliorent.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le Compartiment cherche à s'aligner sur les objectifs de l'Accord de Paris sur le Climat, dans le droit fil de son objectif. Le Compartiment a signé des résultats conformes aux attentes par rapport à son indice de référence en matière de durabilité. L'indice de référence vise à remplir les conditions des Indices de référence de l'Union européenne alignés sur l'Accord de Paris sur le Climat, tels que définis dans le Règlement de l'Union européenne relatif aux indices de référence « transition climatique ». Les émissions de gaz à effet de serre de l'indice de référence sont conformes à l'objectif à long terme fixé par l'Accord de Paris sur le Climat en termes de réchauffement mondial. En gérant le Compartiment à l'aune de la composition et du profil de risque de l'indice de référence, le Gestionnaire financier est parvenu à gérer les émissions de gaz à effet de serre du portefeuille et est conforme à l'objectif à long terme fixé par l'Accord de Paris sur le Climat en termes de réchauffement mondial.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence diffère d'un indice du marché large dans ce sens qu'il est construit spécifiquement comme un indice de référence aligné sur l'Accord de Paris et qu'il obéit aux exclusions ESG spécifiques imposées par la réglementation applicable ainsi qu'à des exigences de trajectoire en matière de décarbonation qui n'ont pas de pertinence pour un indice de marché large, comme suit :

- Réduire l'intensité carbone au niveau de l'indice de moitié (50 %) par rapport à l'indice de référence applicable.
- Réduire l'intensité carbone au niveau de l'indice chaque année de 7 % (par rapport à l'intensité de l'indice transition climatique de l'année précédente).

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Le Compartiment s'est attaché à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales à travers les critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 80 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % au minimum dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Ces engagements à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables sont entrés en vigueur à compter du 17 avril 2025. Ils étaient précédemment fixés à 51 % et à 40 %, respectivement.

Un indice Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (rendement total net) a été déployé en guise d'indice de référence aux fins de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementale et/ou sociale promues par le Compartiment. Au regard de cet indice de référence, le Compartiment détenait 98,92 % d'investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives au titre de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025).

En ce qui concerne les investissements durables, à la fin de la période de référence, les détentions du Compartiment étaient de 76,71 %.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

La performance du Compartiment a été de 3,52 %, nette de frais, sur la période de référence, tandis que l'indice de référence a signé une performance de 4,54 %.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300MXVQXVPNYE3W04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,29 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,29 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,29 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	82,11 %	39,29 %	0,16 %	28,24 %	10,89 %
30/06/2024	89,98 %	51,72 %	0,00 %	10,57 %	41,15 %
30/06/2023	88,35 %	54,88 %	0,00 %	13,82 %	41,07 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui

contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 39,29 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	11,84	États-Unis
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	7,45	Espagne
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	7,12	Italie
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	5,85	Allemagne
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	3,66	Royaume-Uni
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Obligations des marchés développés	3,27	Canada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	2,77	Allemagne
TORONTO-DOMINION BANK	Services bancaires	2,28	Canada
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,16	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	1,87	États-Unis
WESTPAC BANKING CORPORATION	Services bancaires	1,86	Australie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	7,68	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	7,55	Italie
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	État des marchés développés	5,82	Allemagne
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	3,67	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	3,21	États-Unis
REPUBLIC OF SINGAPORE	Marchés émergents locaux	2,98	Singapour
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	2,37	Espagne
TORONTO-DOMINION BANK	Services bancaires	2,25	Canada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	2,21	Allemagne
CHINA DEVELOPMENT BANK	Services bancaires	2,19	Chine
WESTPAC BANKING CORPORATION	Services bancaires	2,08	Australie
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	2,07	Italie
EUROPEAN UNION	Supranational	1,96	International
BANK OF MONTREAL	Services bancaires	1,53	Canada
ROYAL BANK OF CANADA	Services bancaires	1,35	Canada



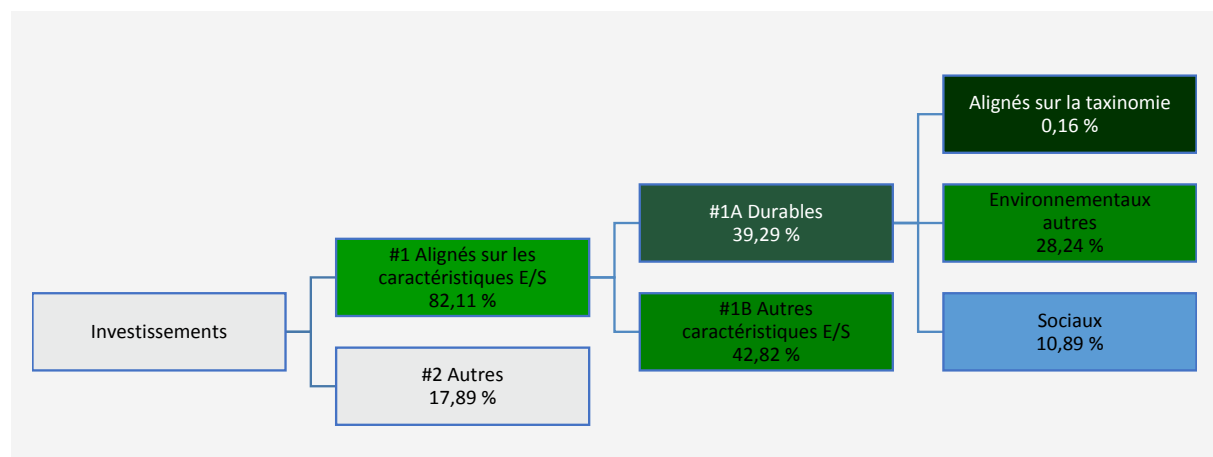
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,11 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,29 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	29,64
Services bancaires	Services bancaires	29,57
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	11,84
Agences étrangères	Agences étrangères	3,75
Intermédiation d'agence	15A	2,27
Souverain	Souverain	1,60

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	1,57
ABS - Automobile	Automobile - Location	1,39
Agence CMO	Agence CMO à taux fixe	1,24
Assurance	Vie	1,10
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	1,06
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,96
Dette d'Agence américaine	Dette d'Agence américaine	0,89
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,85
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,77
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,70
Électricité	Électricité	0,68
Sociétés financières	Sociétés financières	0,67
Intermédiation d'agence	20A	0,48
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,42
Technologies	Technologies	0,42
Transports	Compagnies aériennes	0,30
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,28
Intermédiation d'agence	30A	0,22
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,22
Industries de base	Produits chimiques	0,10
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,08
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,08
Location mono-famille	SFR à emprunteur unique	0,07
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,07
Industries de base	Métaux et activités minières	0,07
Communications	Sans fil	0,06
Biens d'équipement	Emballage	0,06
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,03
Biens d'équipement	Machines de construction	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,16 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

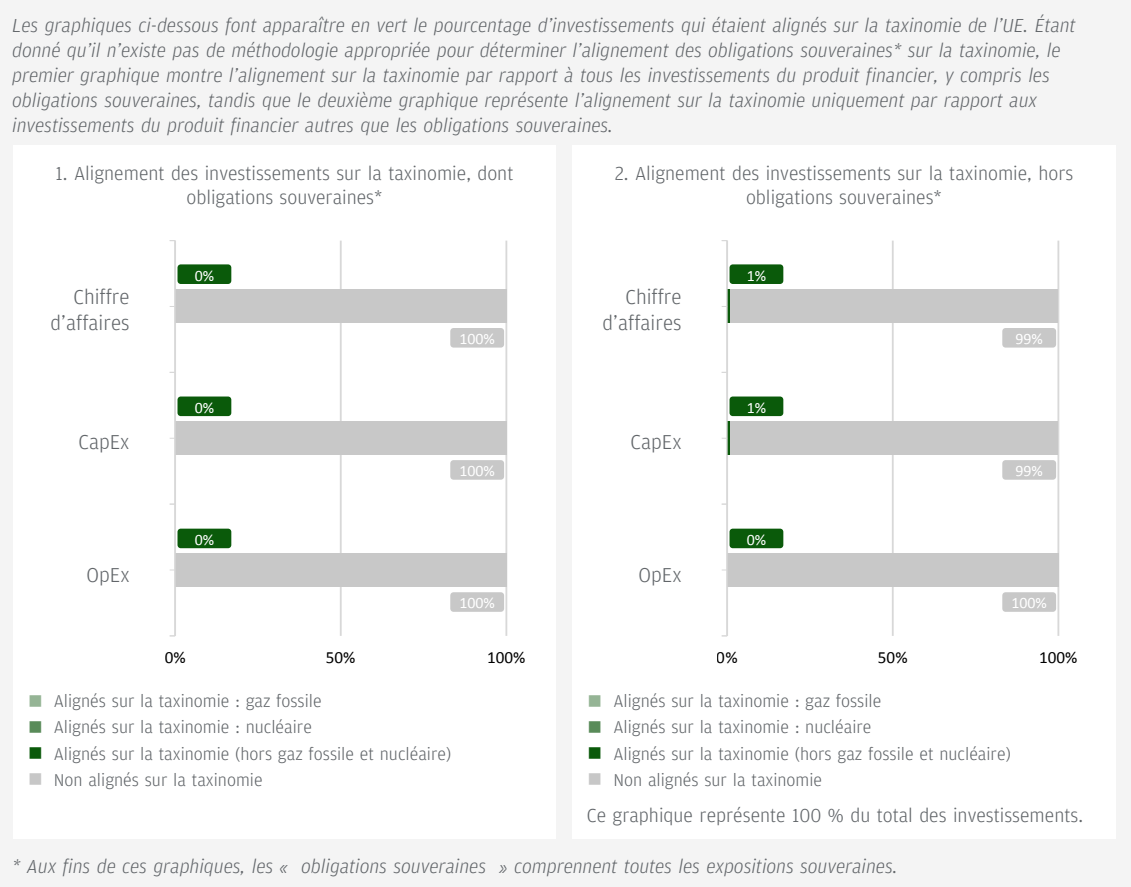
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,13 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,16 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28,24 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,89 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 17,89 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

- Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :
- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **OPRXP6HO2GP26R2IK085**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,46 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,30 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,46 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,30 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,46 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	72,30 %	23,46 %	0,79 %	11,22 %	11,46 %
30/06/2024	79,82 %	21,61 %	0,77 %	11,30 %	9,54 %
30/06/2023	83,92 %	25,20 %	0,00 %	16,11 %	9,08 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 23,46 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en

relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	10,76	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	3,82	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	1,58	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	1,56	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,55	Mexique
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,30	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Services bancaires	1,28	Royaume-Uni
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO	1,05	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,03	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,02	États-Unis
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	0,99	Iles Caïmans
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,95	Suisse
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO Multifamilial	0,88	États-Unis
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,83	Indonésie
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	0,80	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,77	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,92	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	2,46	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	2,12	Mexique
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO Multifamilial	1,59	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	1,52	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,51	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,33	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,30	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO Multifamilial	1,16	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,13	Royaume-Uni
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,00	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Services bancaires	0,98	Royaume-Uni
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	0,92	États-Unis
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,79	Suisse



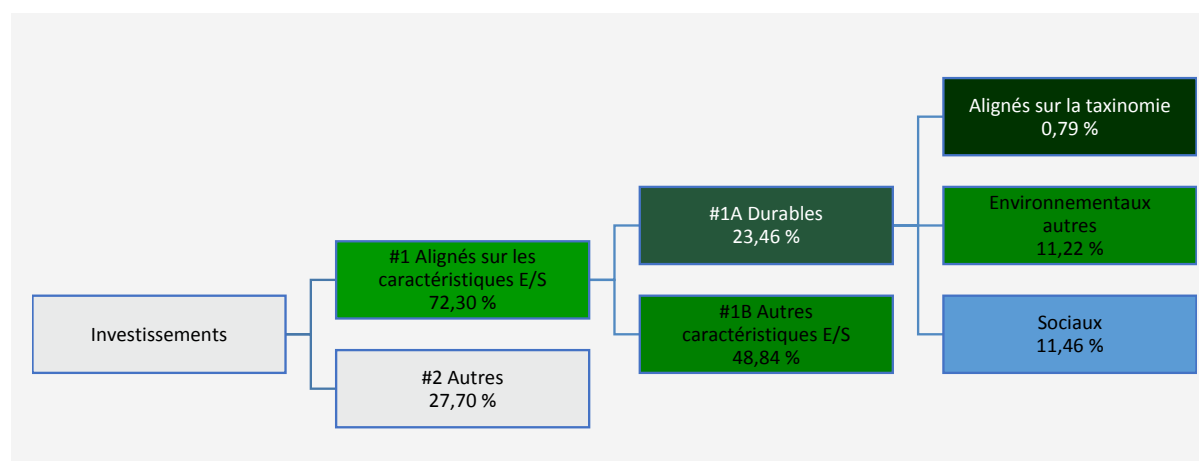
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 72,30 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,46 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	15,34
Intermédiation d'agence	30A	14,08
Électricité	Électricité	6,04
Prêt CMBS	Prêt CMBS	5,19
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	4,90
Technologies	Technologies	3,84
Souverain	Souverain	3,39
Biens de consommation cycliques	Automobile	2,94
Agence CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	2,76
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,45
ABS - Activité de gros	Activité de gros	2,39
Communications	Câble par satellite	2,09
Sociétés financières	Sociétés financières	2,00
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	1,98
ABS CLO	CLO/CDO	1,96
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,90
Énergie	Central	1,87
Agence CMO	Agence CMO à taux fixe	1,42
Énergie	Intermédiaire	1,34
Communications	Réseaux filaires	1,33
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	1,03
Communications	Médias et divertissements	0,99
Industries de base	Métaux et activités minières	0,97
Énergie	Indépendant	0,96
Communications	Sans fil	0,90
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,84
Assurance	Vie	0,83
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,82
Supranational	Supranational	0,81
Transports	Services de transport	0,73
Industries de base	Produits chimiques	0,72
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,71
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,71
Biens d'équipement	Emballage	0,62
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,59
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,57
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,56
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	0,55
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agence Multifamilial à taux fixe	0,54
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,50
ABS - Prêt aux entreprises	Prêt aux entreprises	0,49
Autres industries	Autres industries	0,43
Transports	Compagnies aériennes	0,42
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	0,40
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,32
Alt -A	ALT-A	0,31
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,28
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,24
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,20
Biens de consommation cycliques	Logement	0,20
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,20

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Gaz naturel	Gaz naturel	0,20
Biens d'équipement	Machines de construction	0,18
Prime	PRIME	0,18
Agence - Prêt CMBS	Crédit Agence CMBS IO	0,17
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,17
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,16
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,16
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,13
Industries de base	Papier	0,12
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,11
Agence CMO Multifamilial	Agence CMO Multifamilial à taux fixe	0,11
Biens d'équipement	Environnement	0,10
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,07
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriétés multiples	0,06
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,06
Autres services financiers	Autres services financiers	0,05
Transports	Chemins de fer	0,05
CMBS Autres	Prêts hypothécaires commerciaux à faible solde	0,04
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,03
PACE	PACE	0,03
Assurance	Assurance Santé	0,03
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,03
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,02
ABS - Prêts étudiants	Prêts étudiants privés	0,02
Assurance	IARD	0,02
CRT	CRT	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,79 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

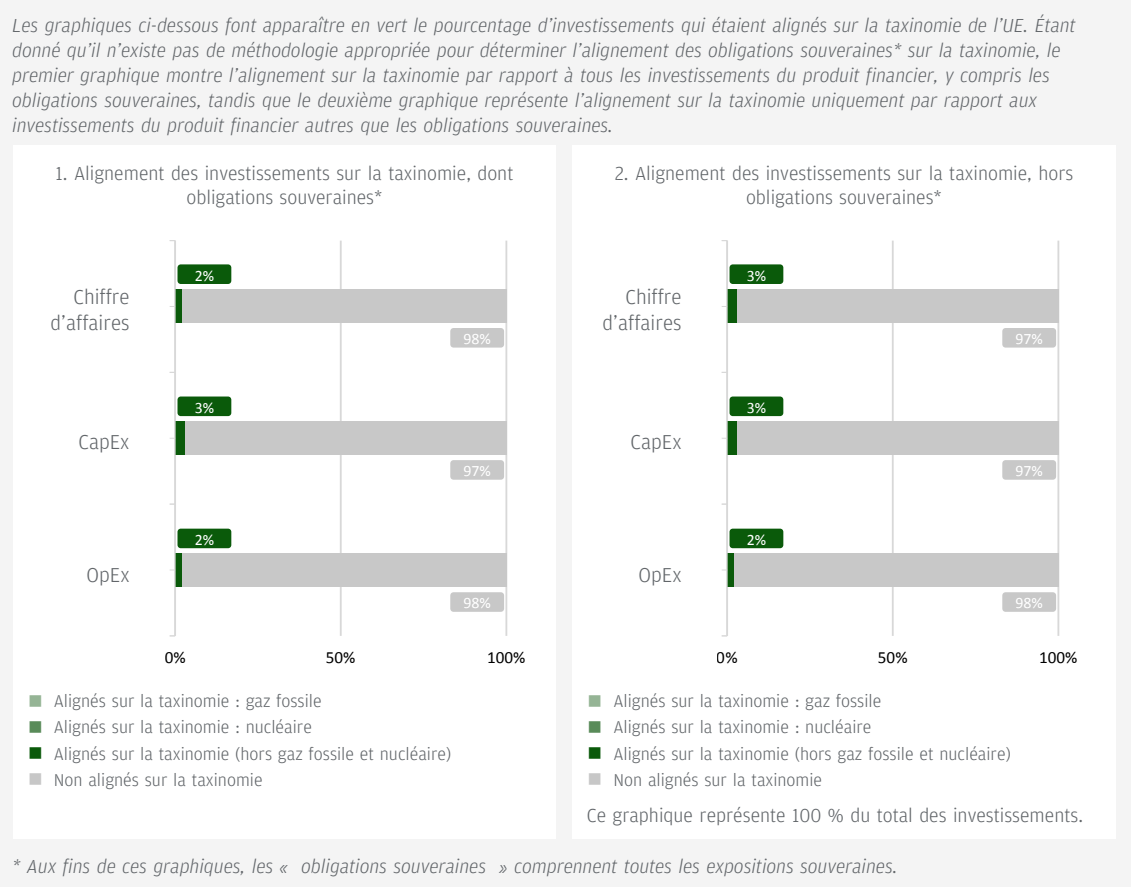
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,10 % et celle des activités habilitantes à 1,22 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,79 %
30/06/2024	0,77 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11,22 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 11,46 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 27,70 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

- Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :
- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300H4IXRBJR8X6H26**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78,53 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 94,40 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 78,53 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 94,40 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 78,53 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	94,40 %	78,53 %	8,94 %	47,39 %	22,20 %
30/06/2024	98,69 %	82,86 %	8,23 %	47,63 %	26,99 %
30/06/2023	96,00 %	88,38 %	0,00 %	72,48 %	15,90 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 78,53 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,16	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,24	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,67	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,33	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,51	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,49	États-Unis
LINDE PLC	Matériaux	2,43	Irlande
APPLE INC	Technologies de l'information	2,39	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,38	Taiwan
ABBVIE INC	Santé	2,22	États-Unis
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Services financiers	2,21	Royaume-Uni
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Santé	1,77	États-Unis
CME GROUP INC	Services financiers	1,66	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	1,64	France
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,61	Irlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,58	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,16	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	3,52	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,36	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	3,30	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,50	Taiwan
PROGRESSIVE CORP	Services financiers	2,46	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,42	France
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,25	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	2,18	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,17	Pays-Bas
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	1,95	Mexique
INTUIT INC	Technologies de l'information	1,92	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies de l'information	1,75	Pays-Bas
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,74	Irlande



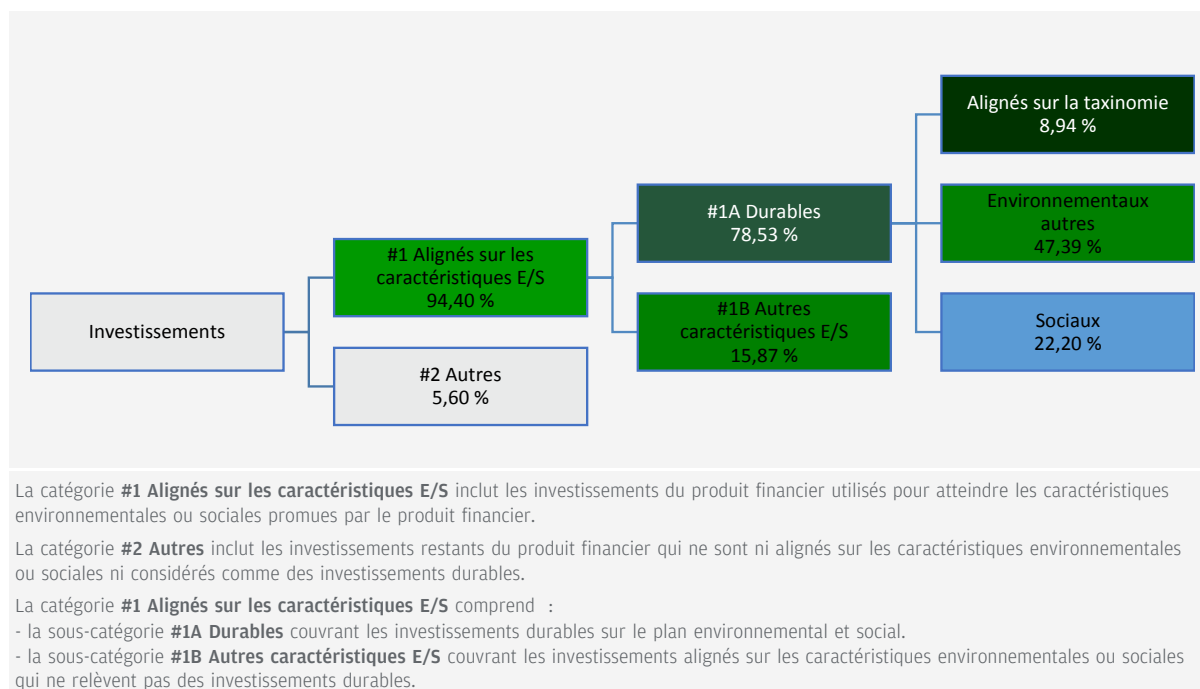
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 94,40 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 78,53 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	15,09
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,68
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,97
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	9,34
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,06
Industries	Biens d'équipement	6,80
Services financiers	Banques	5,43
Services financiers	Assurance	4,28
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,97
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	3,93
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,51
Matériaux	Matériaux	2,84
Services de communication	Médias et divertissements	2,58

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,30
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,79
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,45
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,29
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,89
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,47



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 8,94 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

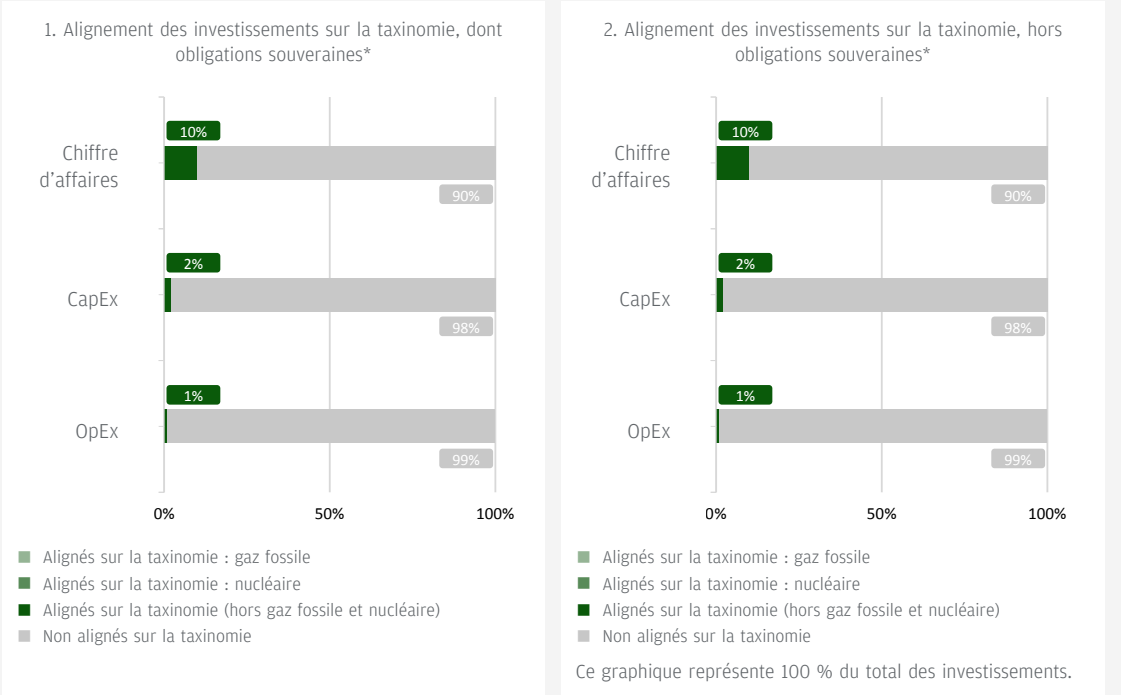
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 8,32 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	8,94 %
30/06/2024	8,23 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47,39 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,20 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 5,60 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300YPJO4RPGOB4V87**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,90 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,90 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,90 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	68,69 %	48,90 %	0,80 %	26,88 %	21,22 %
30/06/2024	70,56 %	48,37 %	0,88 %	25,32 %	22,17 %
30/06/2023	70,00 %	46,93 %	0,00 %	29,62 %	17,31 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 48,90 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,99	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,69	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,42	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,37	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,27	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	1,13	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	1,02	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	0,95	États-Unis
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Technologies de l'information	0,93	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	Technologies de l'information	0,91	États-Unis
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Services de communication	0,84	États-Unis
AT&T INC	Services de communication	0,84	États-Unis
QUALCOMM INC	Technologies de l'information	0,81	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	0,80	Royaume-Uni
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Services financiers	0,78	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,82	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,76	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,74	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,54	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,39	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	1,13	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,12	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	1,03	États-Unis
MERCK & CO. INC.	Santé	1,01	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	0,93	Royaume-Uni
COMCAST CORP-CLASS A	Services de communication	0,89	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	0,86	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	Santé	0,84	Suisse
AMGEN INC	Santé	0,75	États-Unis
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Technologies de l'information	0,73	États-Unis



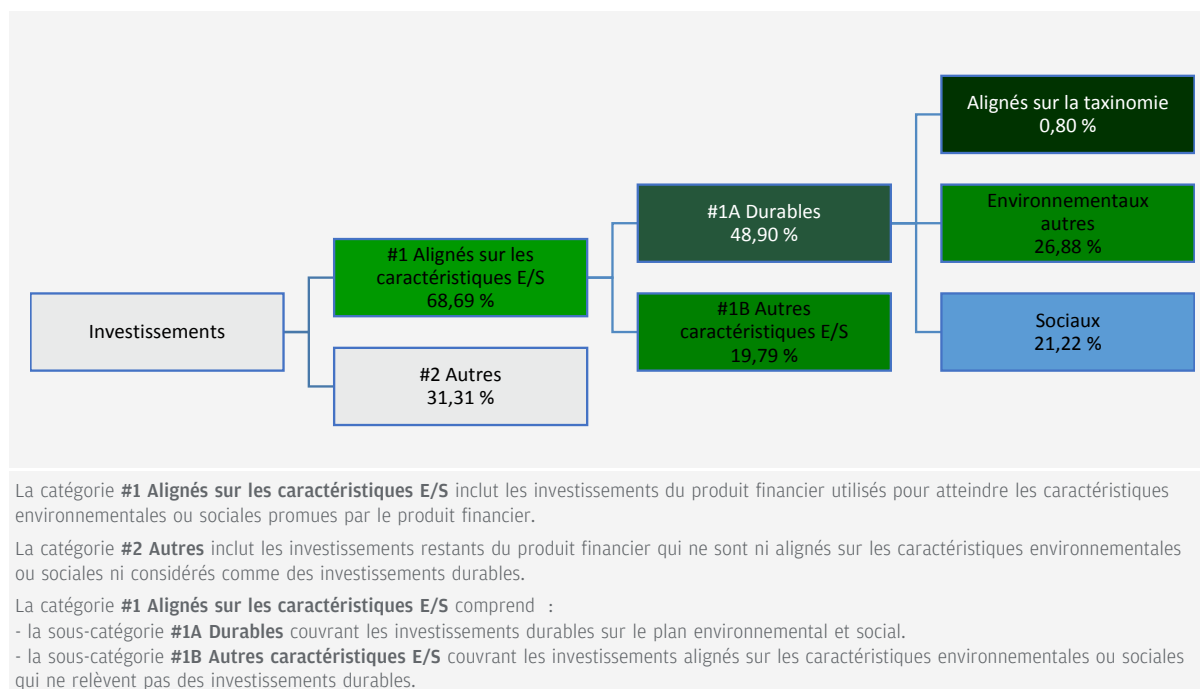
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 68,69 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,90 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	15,57
Services financiers	Assurance	9,28
Services financiers	Services financiers	9,17
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,13
Énergie	Énergie	8,07
Santé	Équipements et services de soins de santé	5,59
Industries	Biens d'équipement	4,84
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,49
Services de communication	Services de télécommunication	3,45
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	3,02
Matériaux	Matériaux	3,00
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,75
Services de communication	Médias et divertissements	2,49

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,43
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,80
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	1,72
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,65
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,33
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,28
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,21
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,09
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,03
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,02
Industries	Transports	0,77
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,44



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,80 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

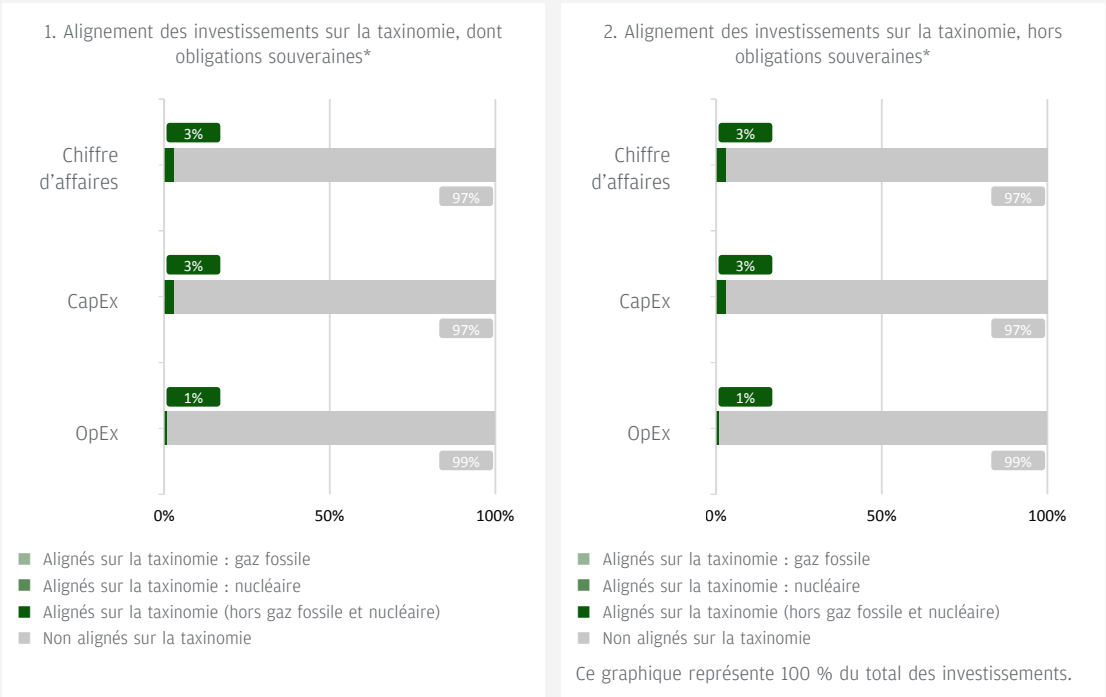
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 1,34 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,80 %
30/06/2024	0,88 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26,88 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,22 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 31,31 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Greater China Fund**

Identifiant d'entité juridique : **N7JU008IYXVVDVQIBX41**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,47 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,47 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	87,66 %	58,47 %	11,50 %	21,40 %	25,57 %
30/06/2024	90,99 %	60,70 %	10,88 %	30,70 %	19,12 %
30/06/2023	98,74 %	66,56 %	0,00 %	42,12 %	24,44 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,47 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,68	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,67	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	4,31	Iles Caïmans
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	3,31	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,97	Iles Caïmans
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,75	Hong Kong
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	2,59	Chine
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	2,39	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	2,32	Iles Caïmans
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	2,20	Iles Caïmans
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	1,96	Taiwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	1,75	Chine
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	1,75	Taiwan
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	1,74	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	1,72	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,71	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,51	Iles Caïmans
AIA GROUP LTD	Services financiers	3,64	Hong Kong
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	3,21	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	2,65	Iles Caïmans
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	2,45	Iles Caïmans
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,41	Hong Kong
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	1,91	Taiwan
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	1,82	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-H	Services financiers	1,81	Chine
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	1,70	Taiwan
H WORLD GROUP LTD-ADR	Biens de consommation cycliques	1,67	Iles Caïmans
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	1,67	Chine
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	1,67	Taiwan
SILERGY CORP	Technologies de l'information	1,61	Iles Caïmans



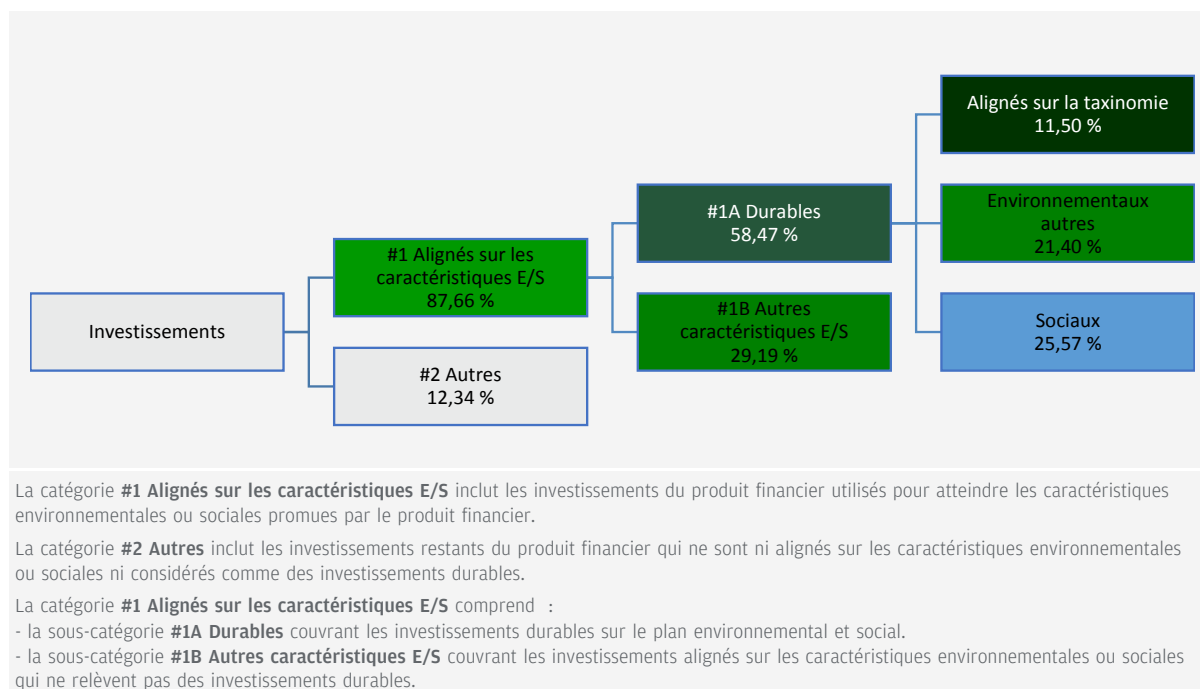
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,66 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,47 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	17,82
Services de communication	Médias et divertissements	14,22
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	12,54
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,05
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	7,62
Industries	Biens d'équipement	6,40
Services financiers	Assurance	5,84
Services financiers	Banques	4,35
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,17
Services financiers	Services financiers	2,83
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	2,65
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,60
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,55

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,33
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,15
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,07
Services de communication	Services de télécommunication	1,04
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,99
Industries	Transports	0,96
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,31
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,21



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 11,50 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

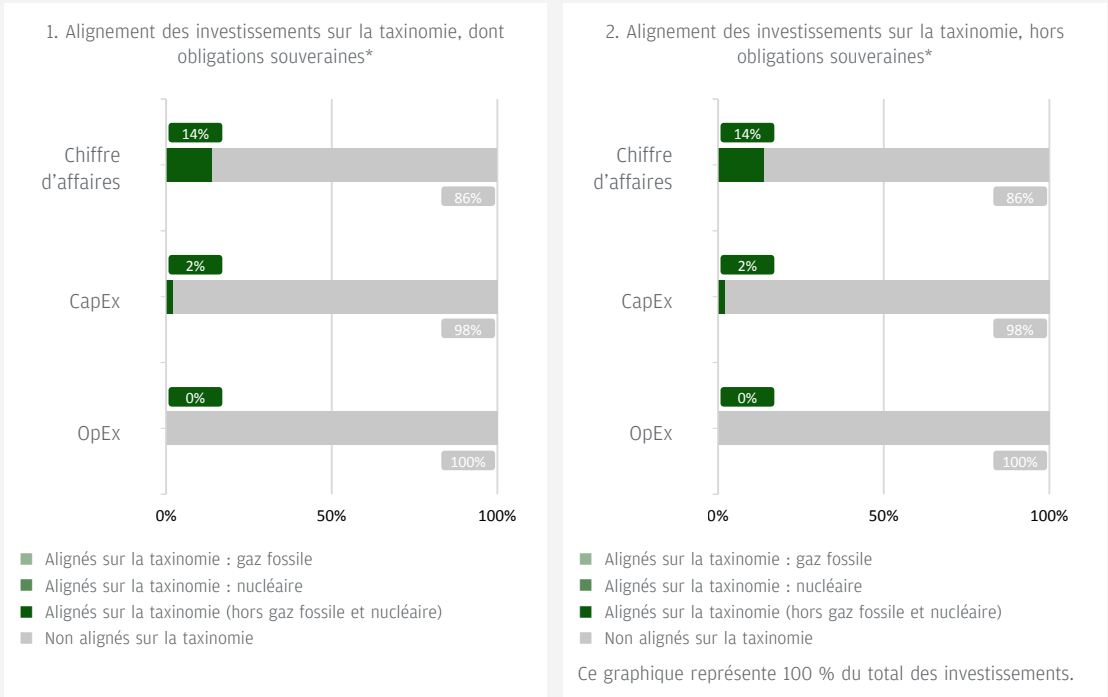
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 13,26 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	11,50 %
30/06/2024	10,88 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21,40 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 25,57 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 12,34 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Income Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300CCWIOBK SX03I51**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 9,91 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,91 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,91 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	77,99 %	9,91 %	0,07 %	2,64 %	7,20 %
30/06/2024	81,92 %	7,80 %	0,08 %	2,34 %	5,38 %
30/06/2023	86,02 %	13,73 %	0,00 %	5,97 %	7,76 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 9,91 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes

sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales,
sociales et de personnel,
au respect des droits de
l'homme et à la lutte
contre la corruption et les
actes de corruption.



La liste comprend les
investissements
constituant **la plus
grande proportion
d'investissements** du
produit financier au cours
la période de référence, à
savoir : du 01/07/2024
au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	15,13	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	6,93	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO Multifamilial	1,98	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO	1,53	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	1,43	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	1,38	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	1,35	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	1,09	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	1,02	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	0,91	États-Unis
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	CRT	0,67	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	0,64	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	0,64	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	0,49	États-Unis
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R03	CRT	0,48	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	18,33	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	6,11	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO Multifamilial	2,37	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO	1,59	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	1,46	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	1,33	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	1,27	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	1,26	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	1,18	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,02	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	0,89	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	0,81	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	0,80	États-Unis
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	CRT	0,79	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO Multifamilial	0,78	États-Unis



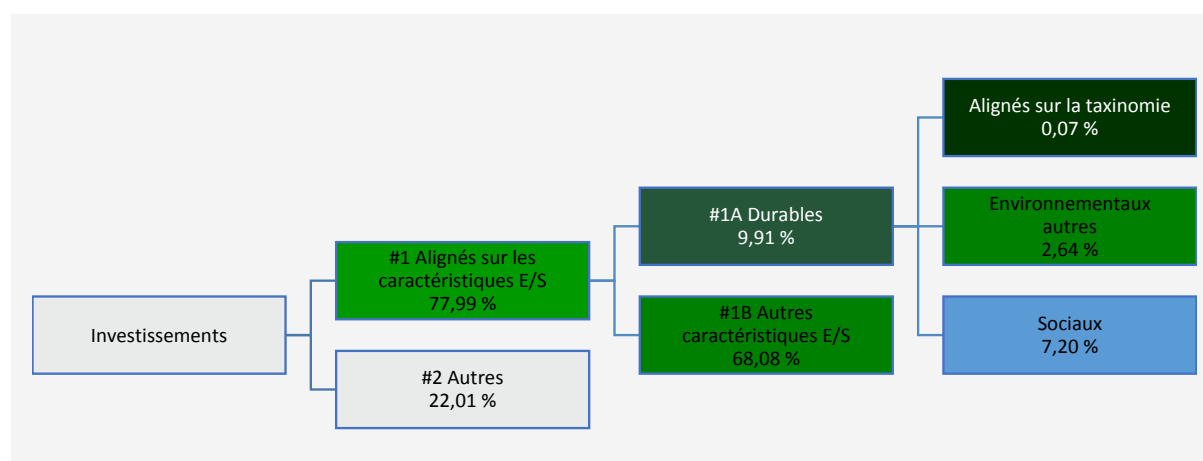
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,99 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,91 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Intermédiation d'agence	30A	16,47
Agence CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	9,58
Prêt CMBS	Prêt CMBS	8,48
CRT	CRT	6,96
Communications	Câble par satellite	3,56
Souverain	Souverain	3,55
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	2,94
Agence CMO	Agence CMO à taux fixe	2,45
ABS CLO	CLO/CDO	2,43
Technologies	Technologies	2,23
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,16
Énergie	Central	2,05
Énergie	Indépendant	1,91
Services bancaires	Services bancaires	1,84
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,79
ABS - Activité de gros	Activité de gros	1,73
Communications	Médias et divertissements	1,57
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	1,56
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agence Multifamilial à taux fixe	1,48
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,38
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,30
Biens de consommation cycliques	Divertissement	1,15
Électricité	Électricité	1,11
Industries de base	Produits chimiques	1,09
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,97
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,82
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,82
Biens d'équipement	Emballage	0,81
Communications	Réseaux filaires	0,75
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,73
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,73
ABS - Prêt aux entreprises	Prêt aux entreprises	0,65
Transports	Services de transport	0,64
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,64
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,58
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,57
Énergie	Intermédiaire	0,56
Transports	Compagnies aériennes	0,53
Communications	Sans fil	0,52
Sociétés financières	Sociétés financières	0,52
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,49

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens d'équipement	Machines de construction	0,45
Agence - Prêt CMBS	Crédit Agence CMBS IO	0,43
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,43
Industries de base	Métaux et activités minières	0,41
Agence CMO Multifamilial	Agence CMO Multifamilial à taux fixe	0,34
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,32
Agence CMO Multifamilial	CMO d'agence multi-famille à taux variable	0,28
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,24
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,24
FONDS	Fonds	0,23
Biens de consommation cycliques	Logement	0,23
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,22
Biens d'équipement	Environnement	0,20
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,14
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,12
Alt -A	ALT-A	0,11
ABS (titres adossés à des actifs) - Équipement	Équipement	0,11
IDR/PCR	IDR (certificats négociables) de financement de projets	0,10
Autres industries	Autres industries	0,10
Transports	Chemins de fer	0,08
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	0,06
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,06
Gaz naturel	Gaz naturel	0,05
Autres services financiers	Autres services financiers	0,04
Location mono-famille	SFR à emprunteur unique	0,03
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,03
Intermédiation d'agence	20A	0,03
Prime	PRIME	0,03
Agences étrangères	Agences étrangères	0,02
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,02
ABCP	ABCP (Papier commercial adossé à des actifs non bancaires) - SIV/LIPIC	0,02
CMBS Autres	Prêts hypothécaires commerciaux à faible solde	0,02
Assurance	IARD	0,01
IDR/PCR	IDR/PCR	0,01
Supranational	Supranational	0,01
Énergie	Raffinage	0,01
Industries de base	Papier	0,01
Revenu	Taxe spéciale	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,07 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

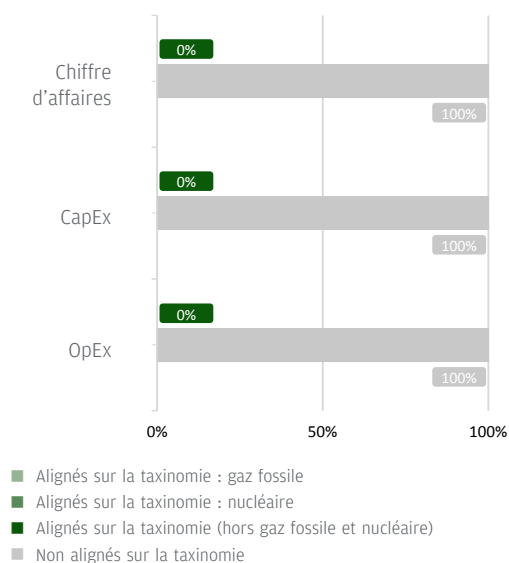
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

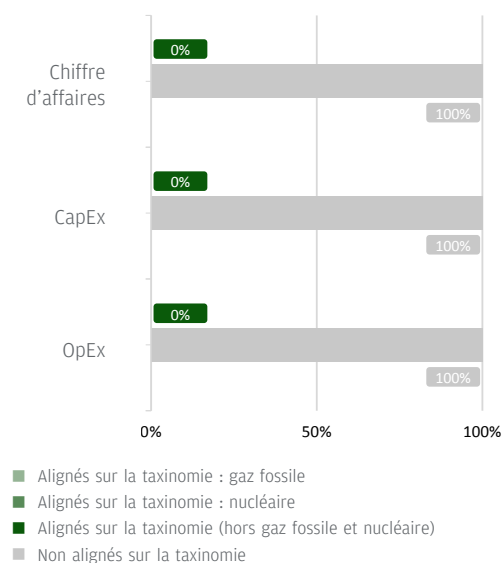
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,22 % à la fin de la période de référence.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	0,07 %
30/06/2024	0,08 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,64 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 7,20 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22,01 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - India Fund**

Identifiant d'entité juridique : **OLJNCGV49MU82USWBF59**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70,91 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,91 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,91 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	92,51 %	70,91 %	0,40 %	64,68 %	5,84 %
30/06/2024	91,53 %	77,74 %	0,87 %	67,98 %	8,89 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de

référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 70,91 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le

tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Largest Investment	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	8,51	Inde
ICICI BANK LTD	Services financiers	8,11	Inde
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	4,86	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	4,31	Inde
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	4,27	Inde
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	3,90	Inde
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	3,46	Inde
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Biens de consommation de base	3,30	Inde
ULTRATECH CEMENT LTD	Matériaux	3,08	Inde
TATA MOTORS LTD	Biens de consommation cycliques	2,88	Inde
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	Santé	2,45	Inde
BAJAJ AUTO LTD	Biens de consommation cycliques	2,40	Inde

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	8,22	Inde
ICICI BANK LTD	Services financiers	8,00	Inde
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	6,62	Inde
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	5,39	Inde
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Biens de consommation de base	5,04	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	4,65	Inde
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	4,25	Inde
ULTRATECH CEMENT LTD	Matériaux	3,95	Inde
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	3,73	Inde
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Biens de consommation cycliques	3,24	Inde



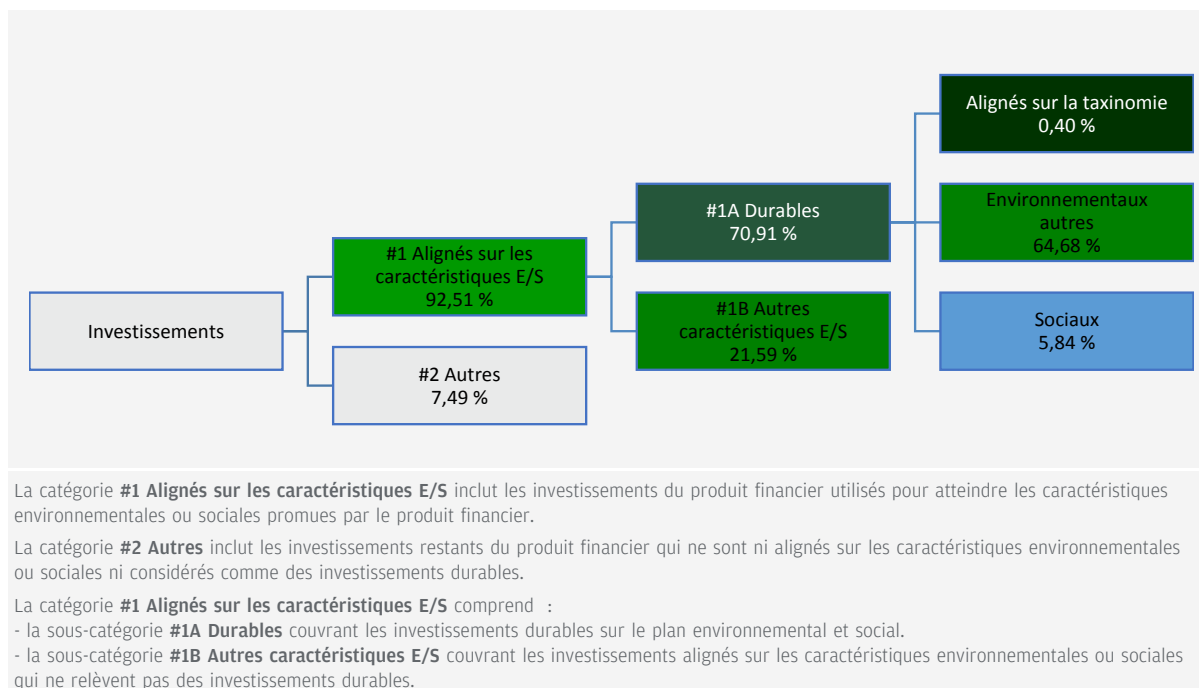
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 92,51 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,91 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les ETF, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	20,52
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	13,39
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,17
Services financiers	Services financiers	9,44
Industries	Biens d'équipement	6,38
Matériaux	Matériaux	6,10
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,71
Industries	Services commerciaux et professionnels	4,55
Énergie	Énergie	4,31
Services financiers	Assurance	3,65
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,52
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,18
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,13
Services de communication	Médias et divertissements	1,90
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,42
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,27
Industries	Transports	0,95
Services de communication	Services de télécommunication	0,55
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	0,34



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,40 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

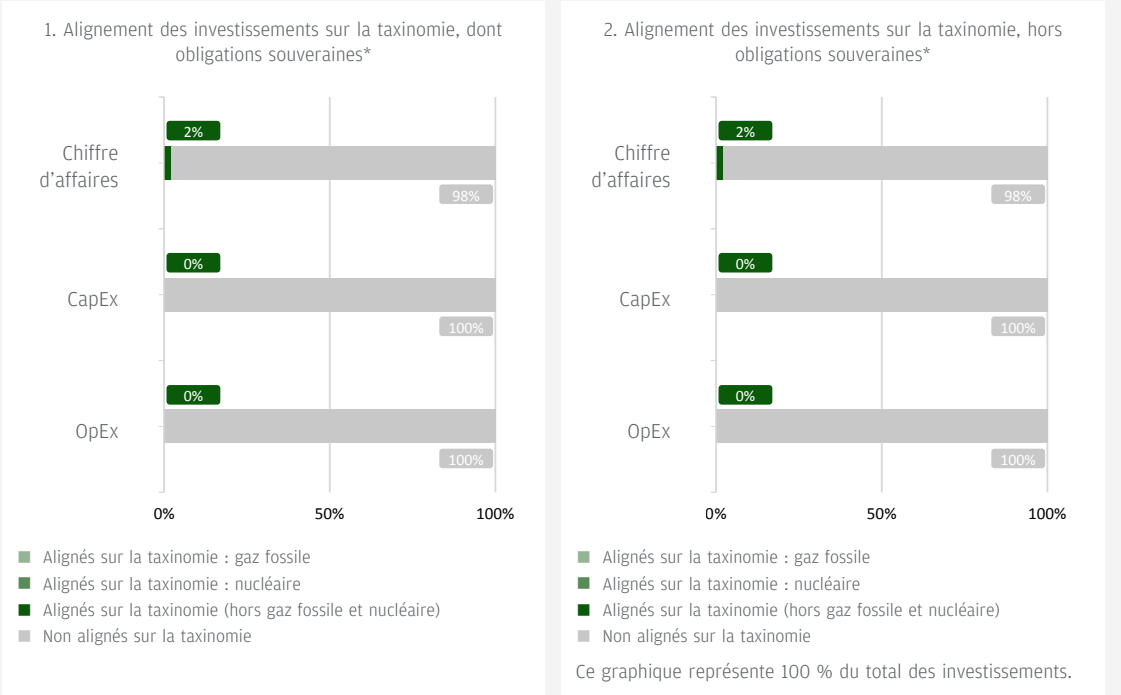
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,56 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,40 %
30/06/2024	0,87 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 64,68 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 5,84 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 7,49 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493003R970EFSYXK249**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,80 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,80 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,80 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	85,16 %	59,80 %	1,18 %	37,60 %	21,01 %
30/06/2024	83,59 %	55,91 %	2,81 %	40,13 %	12,97 %
30/06/2023	95,37 %	66,49 %	0,00 %	42,29 %	24,20 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,80 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HITACHI LTD	Industries	5,35	Japon
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	5,25	Japon
ASICS CORP	Biens de consommation cycliques	4,73	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	4,37	Japon
ITOCHU CORP	Industries	4,25	Japon
NINTENDO CO LTD	Services de communication	4,15	Japon
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	4,08	Japon
HOYA CORP	Santé	3,62	Japon
ADVANTEST CORP	Technologies de l'information	3,46	Japon
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Biens de consommation de base	3,43	Japon
RAKUTEN BANK LTD	Services financiers	3,38	Japon
SUZUKI MOTOR CORP	Biens de consommation cycliques	2,79	Japon
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	Matériaux	2,73	Japon

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	6,11	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	5,98	Japon
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	5,39	Japon
ITOCHU CORP	Industries	4,94	Japon
HITACHI LTD	Industries	4,86	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	4,79	Japon
ASICS CORP	Biens de consommation cycliques	4,63	Japon
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	4,47	Japon
HOYA CORP	Santé	3,93	Japon
NINTENDO CO LTD	Services de communication	3,57	Japon
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	Services financiers	3,00	Japon



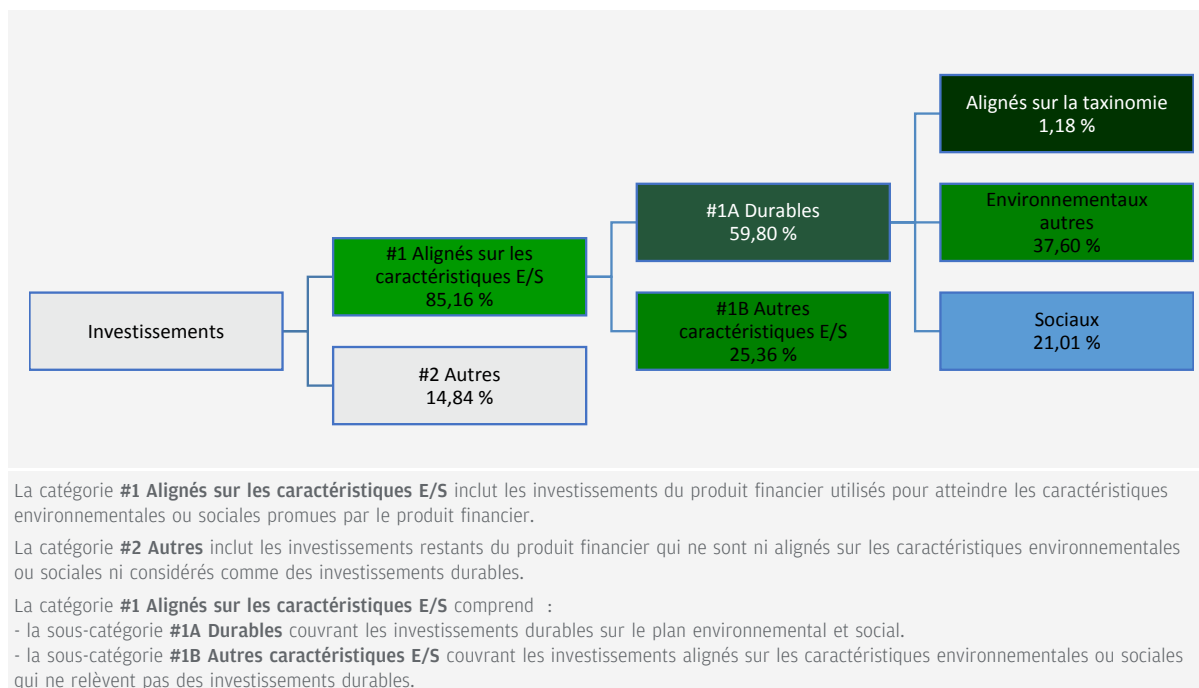
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,16 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,80 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	17,97
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	11,54
Matériaux	Matériaux	6,57
Industries	Services commerciaux et professionnels	6,25
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,24
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,05
Services financiers	Banques	5,58
Services de communication	Médias et divertissements	5,44
Santé	Équipements et services de soins de santé	5,16
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,61
Services financiers	Assurance	4,37
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	4,26
Services financiers	Services financiers	3,38
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,27
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,22
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,05
Services de communication	Services de télécommunication	1,78
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,62
Énergie	Énergie	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,18 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

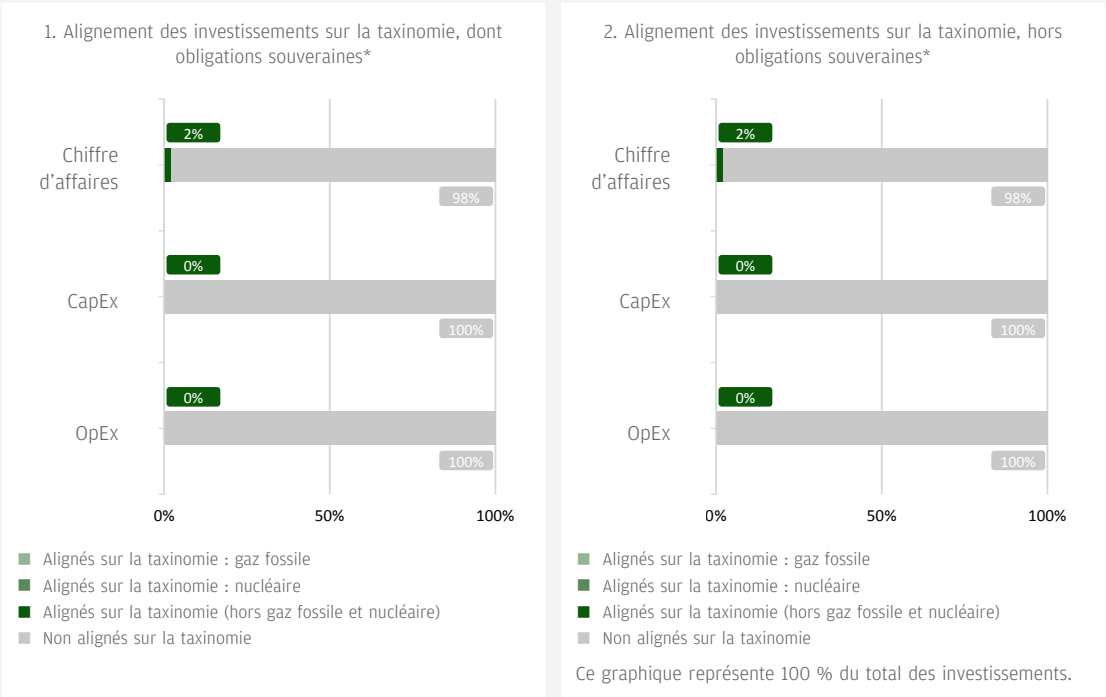
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,40 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	1,18 %
30/06/2024	2,81 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,01 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 14,84 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300GNN3XINTZ5E304**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,15 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,15 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,84 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers d'investissement, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,15 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'univers des actifs faisant l'objet d'une telle notation. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,84 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	87,20 %	54,15 %	0,64 %	32,74 %	20,76 %
30/06/2024	89,13 %	58,06 %	0,41 %	29,75 %	27,91 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme par exemple la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage actuel de chiffres d'affaires est fixé à un minimum de 20 % et la totalité de la participation dans l'émetteur est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par l'utilisation du produit de l'émission, si celle-ci a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de pairs dès lors qu'il obtient un score qui le classe parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'une note située parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement sur le critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,15 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les émetteurs les moins performants, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou de contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations techniques, telles que la couverture des données relatives à certains indicateurs, le Gestionnaire Financier applique soit l'indicateur spécifique du tableau 1, soit un indicateur de substitution représentatif, tel qu'il l'aura déterminé, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements en fonction des questions environnementales ou des questions sociales et de personnel pertinentes. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
B 0.0 09OCT25	Bons/Billets du Trésor américain	8,01	États-Unis
THE BANK OF NOVA SCOTIA 20Feb2026	Services bancaires	1,81	Canada
THE TORONTO-DOMINION BANK 01Oct2025	Services bancaires	1,70	Canada
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 31Oct2025	Services bancaires	1,41	Canada
BANK OF MONTREAL 08Jun2026	Services bancaires	1,41	Canada
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL-NEW YORK 11Aug2025	Services bancaires	1,40	France
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 08Jul2025	Services bancaires	1,36	États-Unis
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 31Oct2025	Services bancaires	1,35	Australie
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 07Nov2025	Services bancaires	1,34	États-Unis
FIRST ABU DHABI BANK USA N.V. 4,33 01Jul2025	Services bancaires	1,32	Émirats arabes unis
HSBC USA INC. 03Oct2025	Services bancaires	1,29	Royaume-Uni
DNBNO FRN 09OCT26 144A	Services bancaires	1,29	Norvège
BOFA SECURITIES, INC. 12Nov2025	SERVICES BANCAIRES	1,28	États-Unis
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK - NEW YORK 4,32 01Jul2025	Services bancaires	1,26	France
BARTON CAPITAL SA 01Jul2025	Services bancaires	1,26	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	4,96	États-Unis
WESTPAC BANKING CORPORATION	Finance	1,96	Australie
BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	1,90	Canada
TORONTO-DOMINION BANK	Finance	1,74	Canada
NATIONAL BANK OF CANADA	Finance	1,73	Canada
ROYAL BANK OF CANADA	Finance	1,72	Canada
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finance	1,72	Pays-Bas
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Finance	1,69	Australie
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	1,66	Suède

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF MONTREAL	Finance	1,54	Canada
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finance	1,54	Canada
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	1,49	France
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Finance	1,49	Australie
BANCO SANTANDER S.A.	Finance	1,44	Espagne
CITIGROUP INC.	Finance	1,43	États-Unis



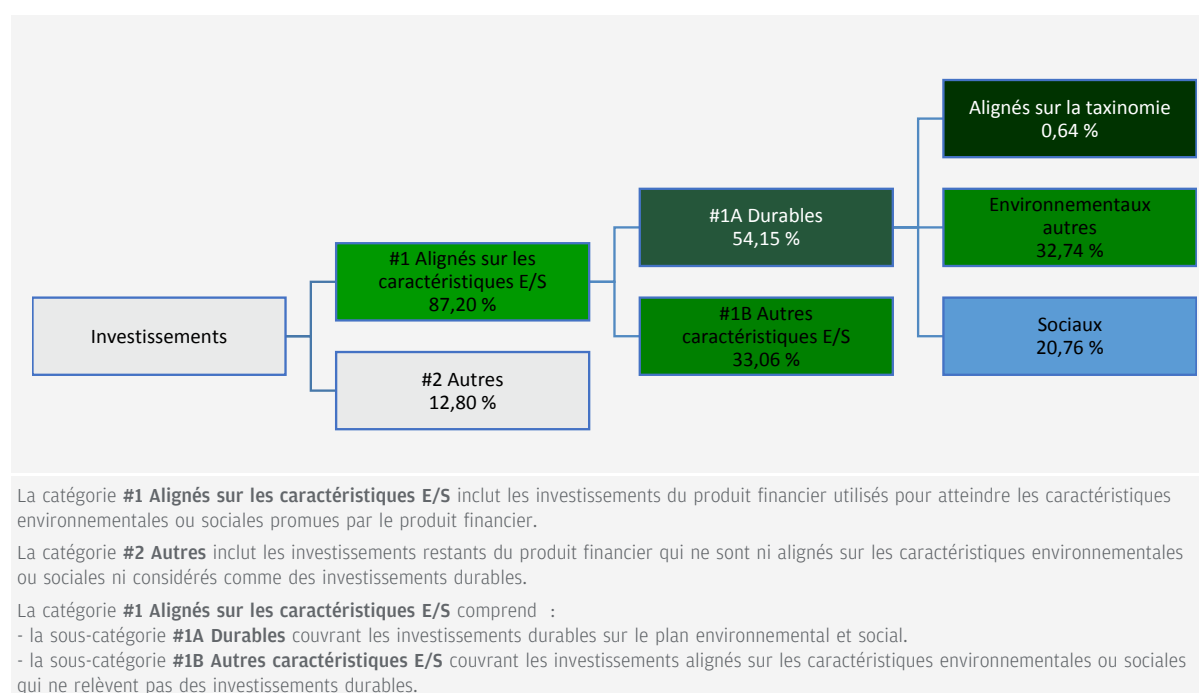
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,20 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,15 % de ses actifs à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) sont exclues des résultats, mais sont incluses dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Finance	52,81
Bons/Billets du Trésor américain	Trésor américain	8,01
Biens de consommation cycliques	Industries	6,36
Biens de consommation non cycliques	Industries	5,52
Assurance	Finance	4,40
Électricité	Services aux collectivités	3,41
Courtage	Finance	3,20
Technologies	Industries	1,97
Industries de base	Industries	1,92
Énergie	Industries	1,84
Communications	Industries	1,69
Biens d'équipement	Industries	1,18
Transports	Industries	0,91
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Finance	0,68
Sociétés financières	Finance	0,66
Supranational	Crédit non lié au gouvernement américain	0,52
Assurance	Industries	0,23
Agences étrangères	Crédit non lié au gouvernement américain	0,23
Obligations des marchés développés	État des marchés développés	0,22
Autres industries	Industries	0,11
Souverain	Crédit non lié au gouvernement américain	0,11
Autres services financiers	Finance	0,05
Gaz naturel	Services aux collectivités	0,03



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,64 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères

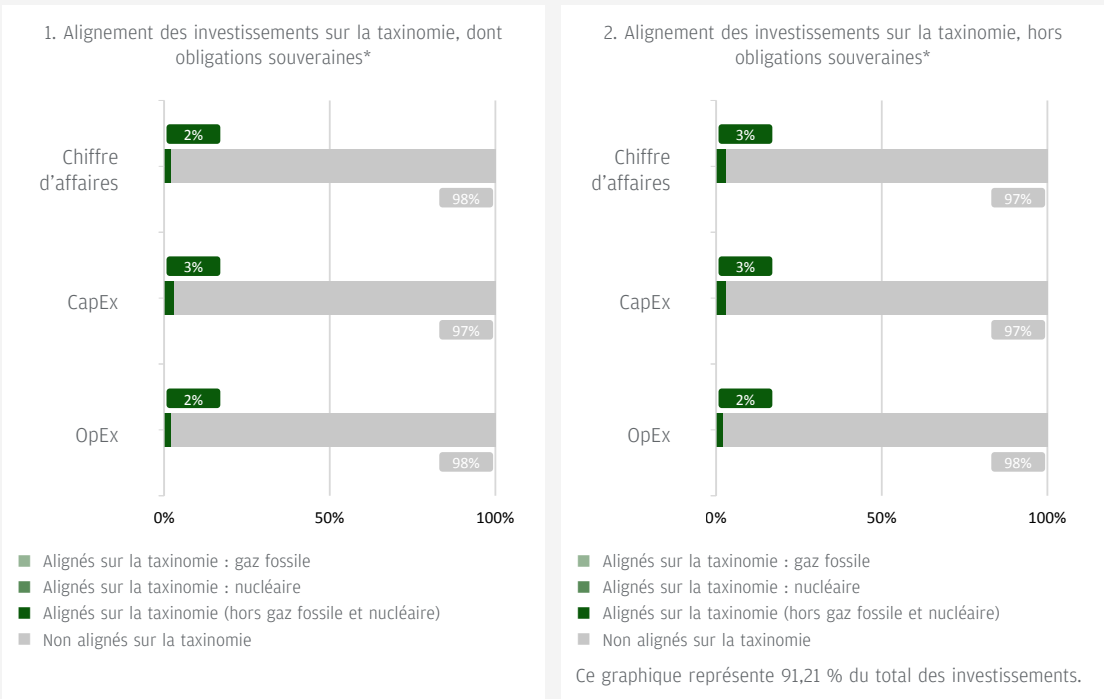
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 0,97 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,64 %
30/06/2024	0,41 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32,74 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 20,76 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 12,80 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Liquidités à titre accessoire, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300EKWBOF3BJNMD27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,47 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,66 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,47 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,66 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	84,47 %	54,66 %	0,05 %	31,39 %	23,22 %
30/06/2024	90,55 %	57,85 %	0,01 %	32,16 %	25,69 %
30/06/2023	81,37 %	56,80 %	0,00 %	43,71 %	13,09 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,66 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatifs). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AL RAJHI BANK	Services financiers	3,53	Arabie saoudite
QATAR NATIONAL BANK	Services financiers	2,34	Qatar
NASPERS LTD-N SHS	Biens de consommation cycliques	2,32	Afrique du Sud
GOLD FIELDS LTD	Matériaux	2,26	Afrique du Sud
FIRSTRAND LTD	Services financiers	2,25	Afrique du Sud
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilier	2,22	Émirats arabes unis
STANDARD BANK GROUP LTD	Services financiers	2,04	Afrique du Sud
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	1,88	Arabie saoudite
PKO BANK POLSKI SA	Services financiers	1,79	Pologne
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Services financiers	1,62	Kazakhstan
HARMONY GOLD MINING CO LTD	Matériaux	1,55	Afrique du Sud
TURK HAVA YOLLARI AO	Industries	1,52	Turquie
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Services financiers	1,46	Slovénie
OTP BANK PLC	Services financiers	1,45	Hongrie
ABSA GROUP LTD	Services financiers	1,45	Afrique du Sud

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AL RAJHI BANK	Services financiers	3,57	Afrique du Sud
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	3,38	Afrique du Sud
SAUDI ARABIAN OIL CO	Énergie	2,64	Afrique du Sud
NASPERS LTD-N SHS	Biens de consommation cycliques	2,62	Afrique du Sud
FIRSTRAND LTD	Services financiers	2,48	Afrique du Sud
QATAR NATIONAL BANK	Services financiers	2,25	Qatar
GOLD FIELDS LTD	Matériaux	2,06	Afrique du Sud
SAUDI TELECOM CO	Services de communication	1,97	Afrique du Sud
STANDARD BANK GROUP LTD	Services financiers	1,97	Afrique du Sud
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilier	1,72	Émirats arabes unis
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	Services financiers	1,58	Émirats arabes unis
ALINMA BANK	Services financiers	1,48	Afrique du Sud
EMIRATES NBD PJSC	Services financiers	1,46	Émirats arabes unis
ABSA GROUP LTD	Services financiers	1,46	Afrique du Sud
RIYAD BANK	Services financiers	1,43	Afrique du Sud



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

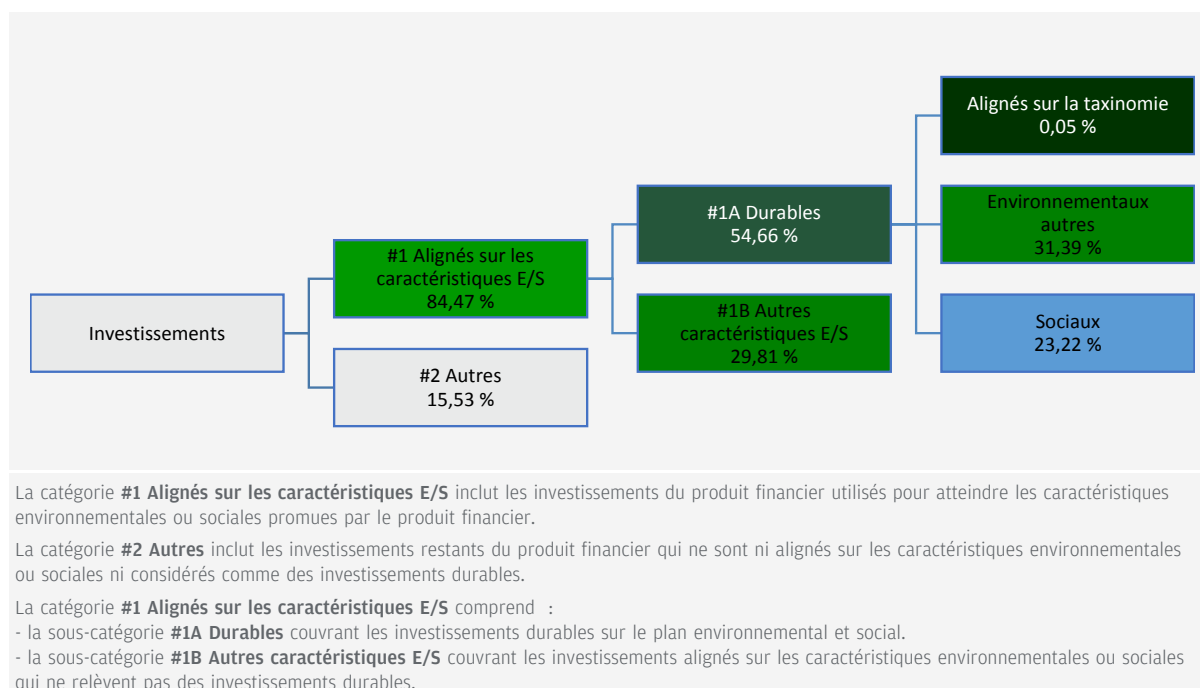
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,47 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,66 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	38,80
Énergie	Énergie	8,62
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,08
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	6,02
Matériaux	Matériaux	5,46
Services financiers	Services financiers	4,79
Services financiers	Assurance	4,68
Industries	Transports	3,87
Industries	Biens d'équipement	3,46
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	3,18
Services de communication	Services de télécommunication	3,10
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,96
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,53
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,51
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,30

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,28
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,99
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,90
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,77
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,39



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,05 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

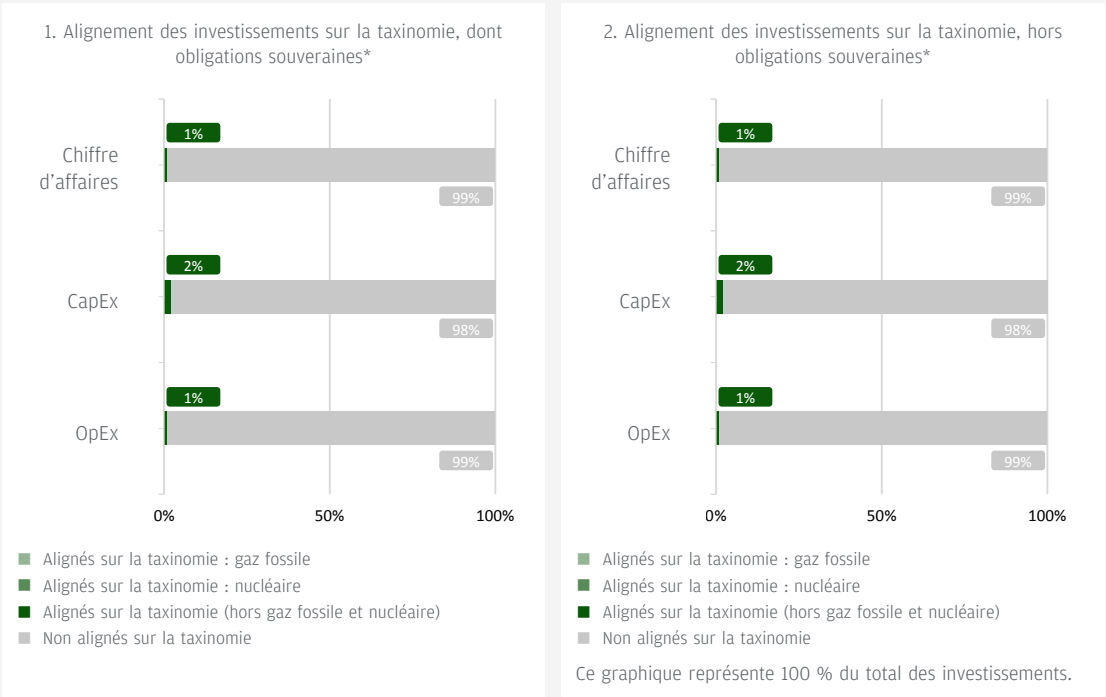
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,35 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,05 %
30/06/2024	0,01 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31,39 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 23,22 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15,53 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300EJ62LIO6S2D472

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

La Stratégie s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers ses critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des positions longues ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % dans des positions longues considérées comme des investissements durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, la Stratégie détenait 76,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 30,78 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par une méthodologie de notation ESG afin d'identifier les investissements susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

La méthodologie repose sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Le Gestionnaire Financier utilise une méthodologie de notation qui définit un seuil de score ou des critères minimaux d'éligibilité dont le respect est indispensable pour faire partie des 51 % de positions longues ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Sont déterminés comme durables les investissements qui contribuent aux objectifs sociaux ou environnements spécifiés soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment intègre un seuil de bonne gouvernance ou des critères minimaux d'éligibilité, sur la base du type de titre, dont le respect est indispensable pour démontrer des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux titres pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle le Compartiment respecte les normes et les valeurs qu'il promeut en regardant si le Compartiment a détenu ou non des positions dans des titres pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier a surveillé en permanence le portefeuille afin de s'assurer que la politique en matière d'exclusion a été respectée. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un titre doit atteindre un score minimal défini ou remplir les critères minimaux d'éligibilité et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les titres connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, la Stratégie détenait 76,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 30,78 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, le Gestionnaire Financier a surveillé en permanence le portefeuille afin de s'assurer que la politique en matière d'exclusion a été respectée. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

La Stratégie n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	76,18 %	30,78 %	0,00 %	15,12 %	15,66 %
30/06/2024	83,40 %	30,24 %	0,00 %	15,99 %	14,25 %
30/06/2023	80,18 %	17,15 %	0,00 %	9,31 %	7,84 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que la Stratégie a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel de positions longues allouées aux investissements durables au titre de la période de référence. La Stratégie était tenue d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, la Stratégie n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 30,78 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 qui se rapportent respectivement aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, la Stratégie a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La Stratégie a sélectionné les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre les exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Gouvernement	31,24	ÉTATS-UNIS
MONEY MARKET FUND	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,62	ÉTATS-UNIS
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industries	1,15	ÉTATS-UNIS
BERRY GLOBAL GROUP INC	Matériaux	0,97	ÉTATS-UNIS
PEGASYSTEMS INC	Technologies de l'information	0,88	ÉTATS-UNIS
INTERDIGITAL INC	Technologies de l'information	0,85	ÉTATS-UNIS
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	Technologies de l'information	0,75	ISRAËL
MARVELL TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	0,71	ÉTATS-UNIS
LKQ CORP	Biens de consommation cycliques	0,68	ÉTATS-UNIS
FLEX LTD	Technologies de l'information	0,63	ÉTATS-UNIS
SPICA LTD	Services financiers	0,61	ÎLES CAÏMANS
HUMANA INC	Santé	0,57	ÉTATS-UNIS
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS	Technologies de l'information	0,57	ÉTATS-UNIS
RB GLOBAL INC	Industries	0,54	CANADA
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Services de communication	0,53	SUÈDE

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Gouvernement	36,37	ÉTATS-UNIS
BERRY GLOBAL GROUP INC	Matériaux	1,74	ÉTATS-UNIS
RB GLOBAL INC	Industries	1,59	CANADA
MONEY MARKET FUND	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,22	ÉTATS-UNIS
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industries	1,16	ÉTATS-UNIS
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	Santé	0,93	ÉTATS-UNIS
GREEN PLAINS INC	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,88	ÉTATS-UNIS
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	Biens de consommation cycliques	0,82	ÉTATS-UNIS
FLEX LTD	Technologies de l'information	0,81	ÉTATS-UNIS
TRAVEL + LEISURE CO	Services de communication	0,71	ÉTATS-UNIS
CONSTELLIUM SE	Matériaux	0,62	ÉTATS-UNIS
LIBERTY BROADBAND CORP	Services de communication	0,60	ÉTATS-UNIS
ALIGHT INC	Industries	0,54	ÉTATS-UNIS
SPLUNK INC	Technologies de l'information	0,52	ÉTATS-UNIS
INTERDIGITAL INC	Technologies de l'information	0,52	ÉTATS-UNIS



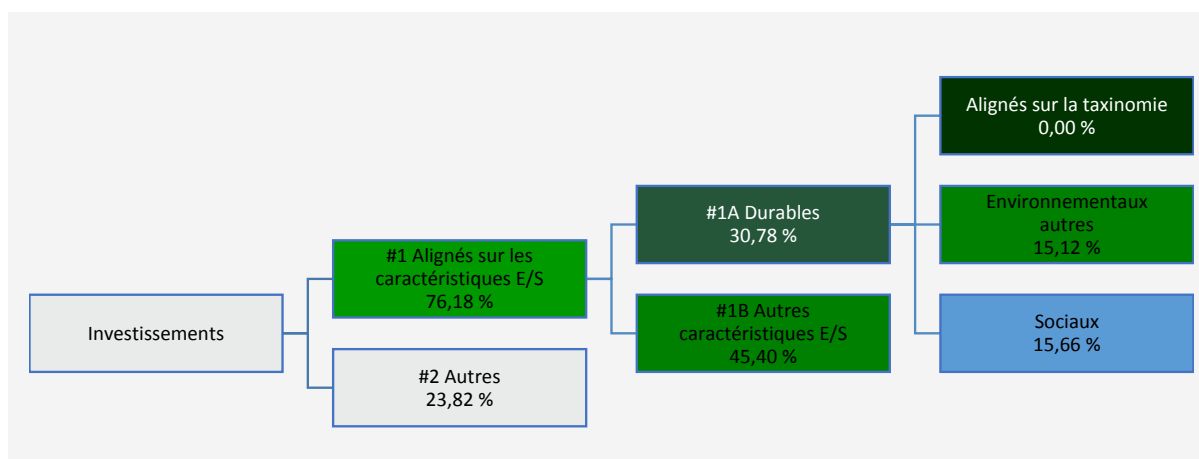
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, la Stratégie a alloué 76,18 % de ses positions longues à des sociétés, notamment des émetteurs d'obligations catastrophe, qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 30,78 % de ses positions longues à des investissements durables. La Stratégie ne s'est engagée à investir aucune proportion de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagée à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que la Stratégie ait mis en avant certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'elle ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront exclus des résultats, mais inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-après dès ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Gouvernement	Gouvernement	31,85
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Trésorerie et équivalents de trésorerie	24,05
Industries	Industries	6,84
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,36
Services financiers	Services financiers	5,13
Industries	Biens d'équipement	3,99
Services financiers	Services financiers	3,60
Matériaux	Matériaux	2,86
Biens de consommation cycliques	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	2,24
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,21
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,20
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	1,97
Services de communication	Médias et divertissements	1,80
Services financiers	Assurance	1,79
Services de communication	Services de télécommunication	1,36
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,68
Industries	Transports	0,66
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,57
Biens de consommation cycliques	Automobile et composants	0,39
Énergie	Énergie	0,31
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,00
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base	0,00
Services aux collectivités	Services aux collectivités	-0,02

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-0,04
Santé	Biotechnologies, pharmaceutiques et Sciences de la vie	-0,06
Titres hypothécaires	Titres hypothécaires	-0,25
Services financiers	Banques	-0,26
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durables et habillement	-0,51



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

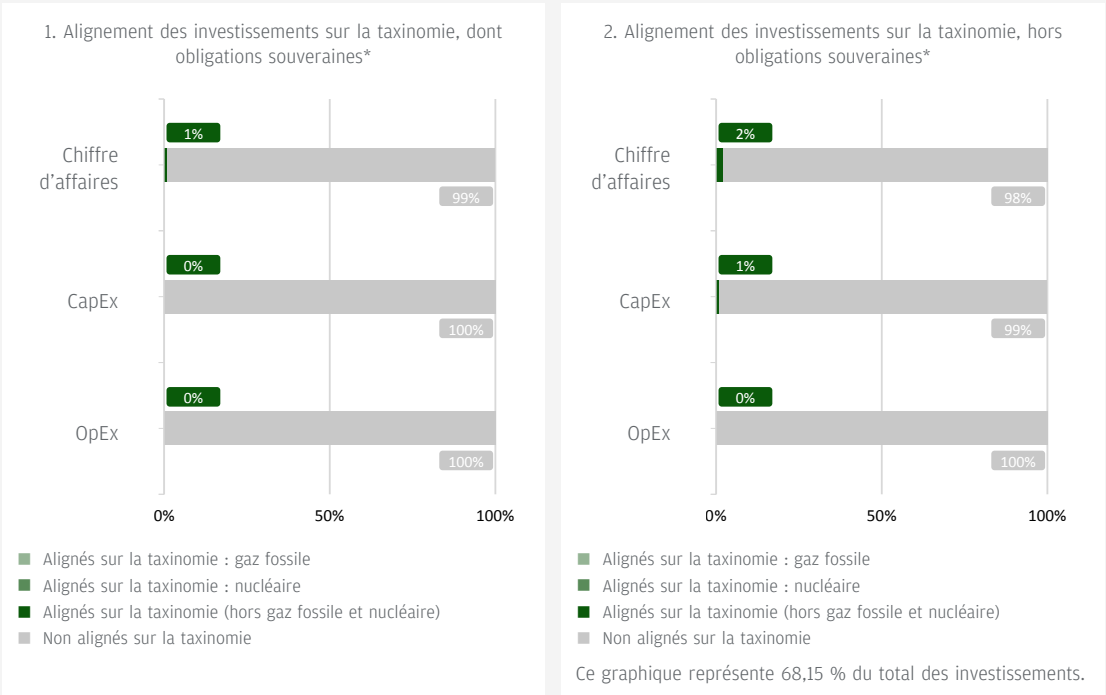
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, la Stratégie n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre de la Stratégie qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,00 % et celle des activités habilitantes 1,31 %, à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,12 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 15,66 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 23,82 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

La Stratégie s'est également engagée à investir au moins 10 % des positions longues dans des investissements durables.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,83 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	91,28 %	64,83 %	9,60 %	33,93 %	21,29 %
30/06/2024	91,43 %	63,07 %	9,39 %	36,13 %	17,55 %
30/06/2023	91,67 %	67,17 %	0,00 %	49,16 %	18,00 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 64,83 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,87	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,90	Iles Caïmans
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	4,29	Japon
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,69	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,18	Iles Caïmans
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	2,76	Inde
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,53	Hong Kong
HITACHI LTD	Industries	2,51	Japon
DAIICHI SANKYO CO LTD	Santé	2,17	Japon
HOYA CORP	Santé	2,06	Japon
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,99	Indonésie
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	1,74	Japon
RAKUTEN BANK LTD	Services financiers	1,72	Japon
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,65	Corée du Sud
MACQUARIE GROUP LTD	Services financiers	1,64	Australie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	7,71	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,85	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,53	Iles Caïmans
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	3,25	Japon
DAIICHI SANKYO CO LTD	Santé	2,46	Japon
MACQUARIE GROUP LTD	Services financiers	2,21	Australie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,16	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,15	Corée du Sud
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	2,10	Japon
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,04	Indonésie
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industries	2,03	Japon
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,99	Hong Kong
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	1,96	Japon
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,83	Inde
CSL LTD	Santé	1,80	Australie



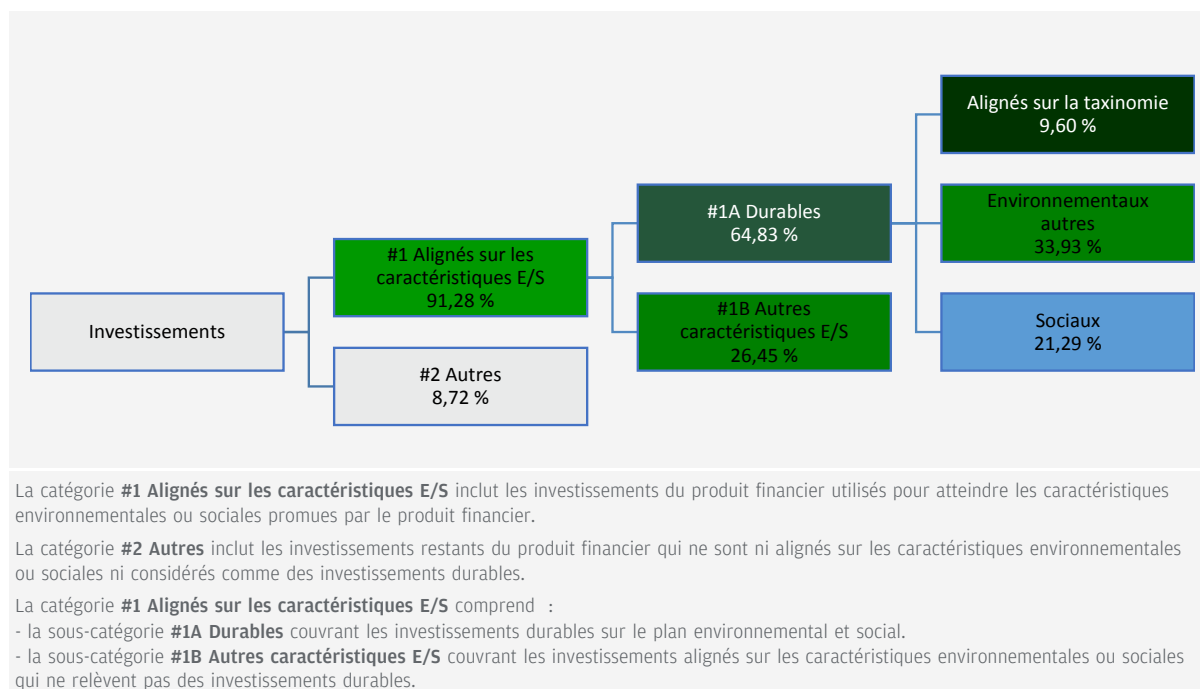
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,28 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,83 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,20
Services financiers	Banques	11,11
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	9,27
Services de communication	Médias et divertissements	8,44
Services financiers	Services financiers	7,53
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,36
Services financiers	Assurance	5,25
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,58
Industries	Biens d'équipement	4,43
Matériaux	Matériaux	3,99
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,67
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,37
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,26

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,12
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,07
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,79
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,45
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,92
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,99
Services de communication	Services de télécommunication	0,86
Énergie	Énergie	0,44



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 9,60 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

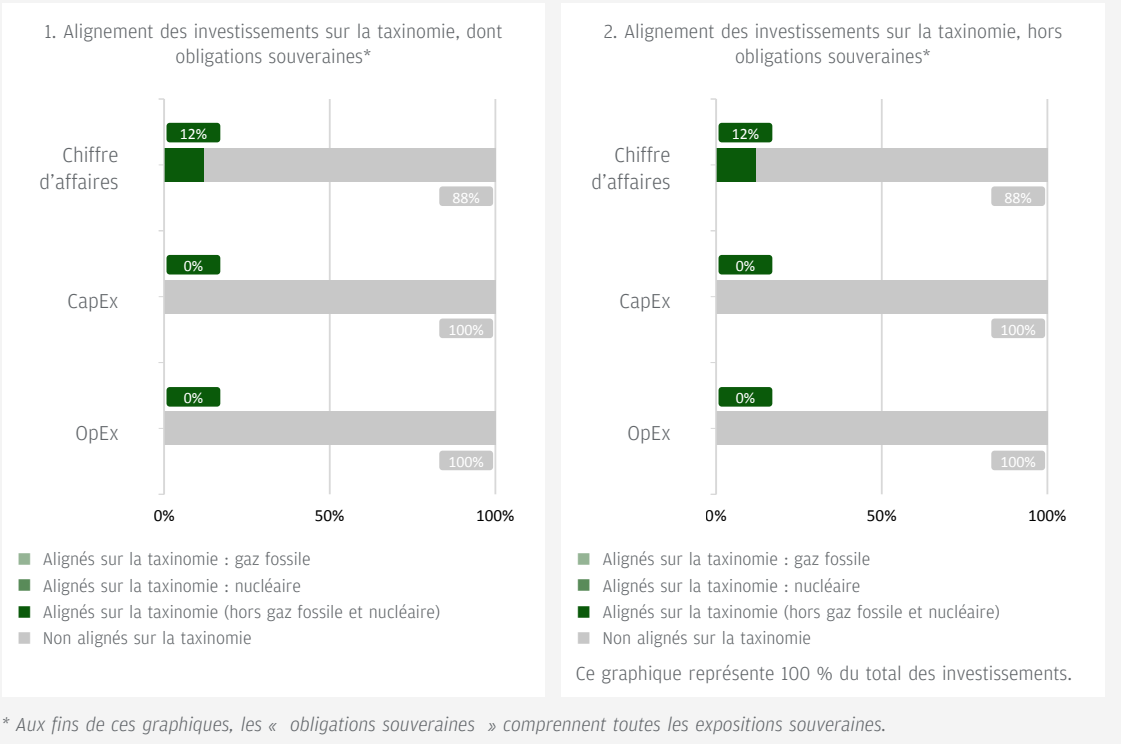
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,60 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	9,60 %
30/06/2024	9,39 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,93 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,29 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 8,72 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies**

Identifiant d'entité juridique : **549300HCKFQUEXP2QU08**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,02 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir son exposition à la thématique des thérapies géniques en investissant dans des sociétés identifiées par le Gestionnaire Financier comme étant impliquées dans la recherche, le développement, la production ou la commercialisation de thérapies géniques ainsi que dans les activités connexes. La thématique des thérapies géniques, thème ciblé en priorité par le Compartiment, s'inscrit dans le droit fil de la poursuite des principes qui visent à l'échelle mondiale à améliorer la finance durable et socialement responsable en relation avec la promotion d'une bonne santé et du bien-être. Le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,74 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,02 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné aux investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir des investissements dans des sociétés identifiées par le Gestionnaire Financier comme étant impliquées dans la recherche, le développement, la production ou la commercialisation de thérapies géniques ainsi que dans les activités connexes. Afin d'identifier ces sociétés, le Gestionnaire Financier a eu recours au ThemeBot, outil exclusif de traitement automatique du langage naturel, qui :

- A identifié et déterminé la pertinence de mots clés et de concepts liés à la thématique, et
- A étudié les documents rendus publics, tels que les déclarations prévues par la réglementation, les rapports de courtiers, les dépêches d'actualités ou les profils d'entreprise, afin d'identifier les sociétés qui offrent l'exposition la plus forte à la thématique.

Le Gestionnaire Financier a supervisé et surveillé le processus d'identification de la thématique et de construction du portefeuille et a activement sélectionner les titres pour le portefeuille du Compartiment.

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,74 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,02 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	86,74 %	55,02 %	0,00 %	10,74 %	44,28 %
30/06/2024	59,07 %	33,66 %	0,00 %	0,86 %	32,80 %
30/06/2023	81,59 %	28,70 %	0,00 %	6,25 %	22,46 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 55,02 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de

performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GILEAD SCIENCES INC	Santé	3,31	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,29	Suisse
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,29	États-Unis
AMGEN INC	Santé	2,99	États-Unis
PTC THERAPEUTICS INC	Santé	2,96	États-Unis
KRYSTAL BIOTECH INC	Santé	2,94	États-Unis
LONZA GROUP AG-REG	Santé	2,92	Suisse
BIO-TECHNE CORP	Santé	2,91	États-Unis
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Santé	2,83	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	2,81	États-Unis
VERICEL CORP	Santé	2,78	États-Unis
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Santé	2,73	États-Unis
ASTELLAS PHARMA INC	Santé	2,69	Japon
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Santé	2,68	États-Unis
ARCELLX INC	Santé	2,47	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,30	Suisse
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,29	États-Unis
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,07	États-Unis
AMGEN INC	Santé	3,06	États-Unis
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,06	États-Unis
GILEAD SCIENCES INC	Santé	3,03	États-Unis
KRYSTAL BIOTECH INC	Santé	3,00	États-Unis
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Santé	2,99	États-Unis
SAREPTA THERAPEUTICS INC	Santé	2,92	États-Unis
BIOGEN INC	Santé	2,89	États-Unis
BIO-TECHNE CORP	Santé	2,78	États-Unis
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Santé	2,72	Japon
ASTELLAS PHARMA INC	Santé	2,67	Japon
CRISPR THERAPEUTICS AG	Santé	2,65	Suisse

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	Santé	2,56	Iles Caïmans



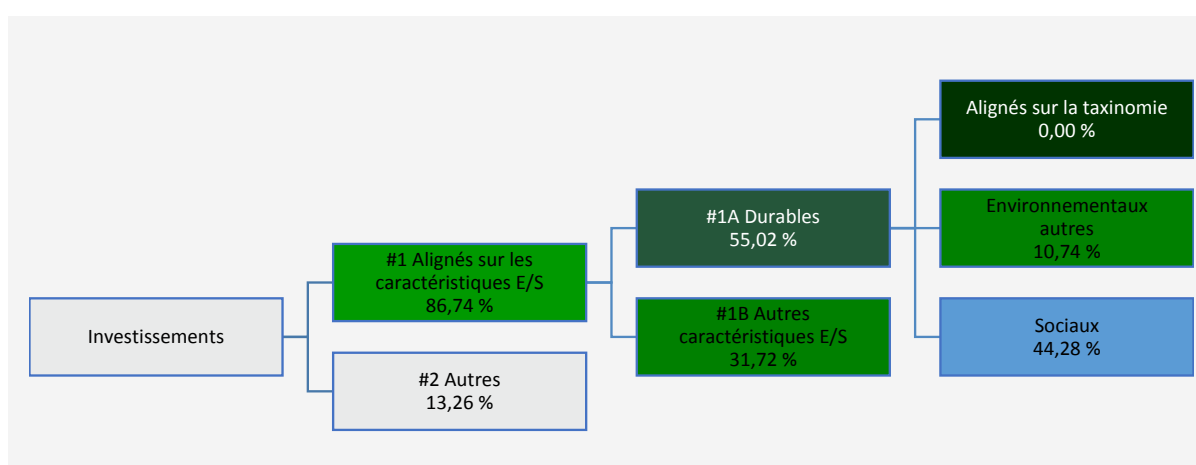
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,74 % des actifs de son portefeuille à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,02 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	99,49



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

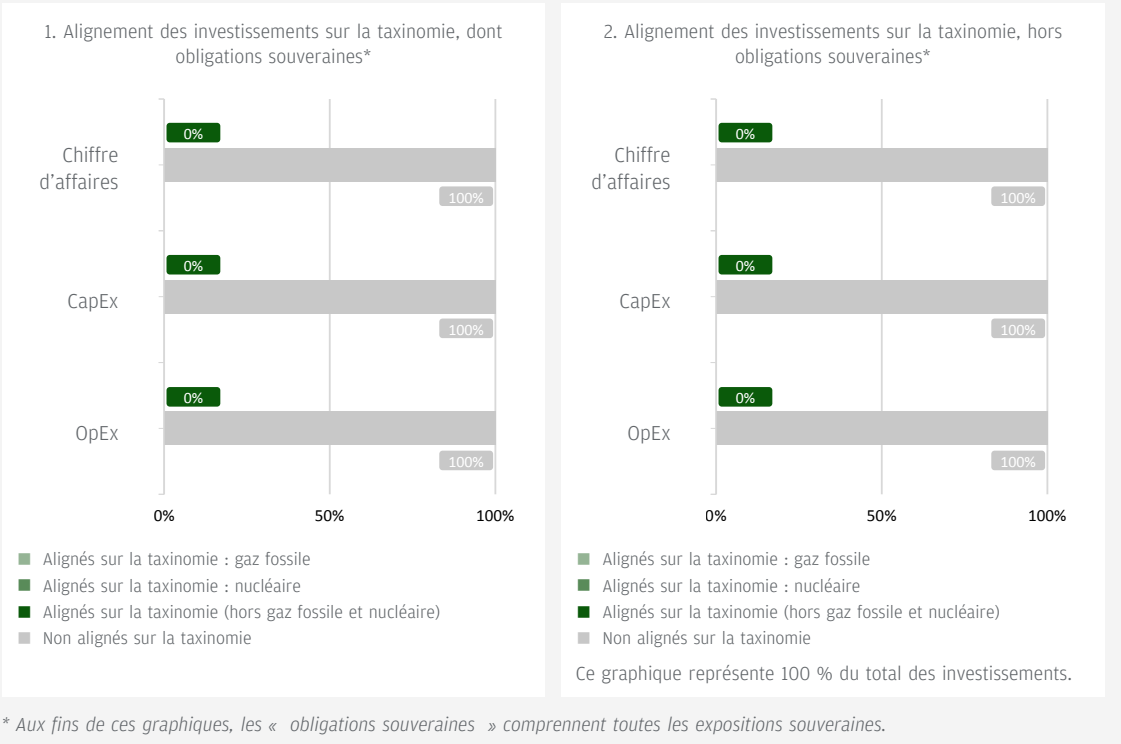
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,74 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 44,28 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 13,26 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493002K5UKF26HBB985**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,82 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,82 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,82 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	81,06 %	48,82 %	4,63 %	23,28 %	20,91 %
30/06/2024	86,44 %	54,14 %	4,98 %	27,99 %	21,17 %
30/06/2023	76,38 %	53,95 %	0,00 %	27,81 %	26,13 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 48,82 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatifs). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN EMRG MKT CB-X USD D	Fonds	9,13	Marchés émergents
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	4,64	Taiwan
INDONESIA GOVERNMENT	Obligations locales de marchés émergents	2,54	Indonésie
MEX BONOS DESARR FIX RT	Obligations locales de marchés émergents	2,52	Mexique
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	2,44	Corée du Sud
MALAYSIA GOVERNMENT	Obligations locales de marchés émergents	2,24	Malaisie
THAILAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,19	Thaïlande
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Obligations locales de marchés émergents	2,00	Afrique du Sud
NOTA DO TESOURO NACIONAL	Obligations locales de marchés émergents	1,83	Brésil
POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,72	Pologne
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	1,57	Chine
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,41	Inde
CHINA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,40	Chine
NETEASE INC	Services de communication	1,39	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	1,35	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Électricité	4,01	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Électricité	2,88	Corée (République de)
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	2,87	Mexique
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	2,84	Brésil
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,59	Indonésie
THAILAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,39	Thaïlande
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	2,34	Malaisie
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,04	Pologne
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,02	Afrique du Sud
INFOSYS LIMITED	Technologies	1,64	Inde
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,52	République Tchèque
COLOMBIAN TES	Obligations locales de marchés émergents	1,46	Colombie
NETEASE, INC.	Technologies	1,36	Iles Caïmans
PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK	Services bancaires	1,34	Indonésie
HAIER SMART HOME CO LTD	Biens de consommation non cycliques	1,19	Chine



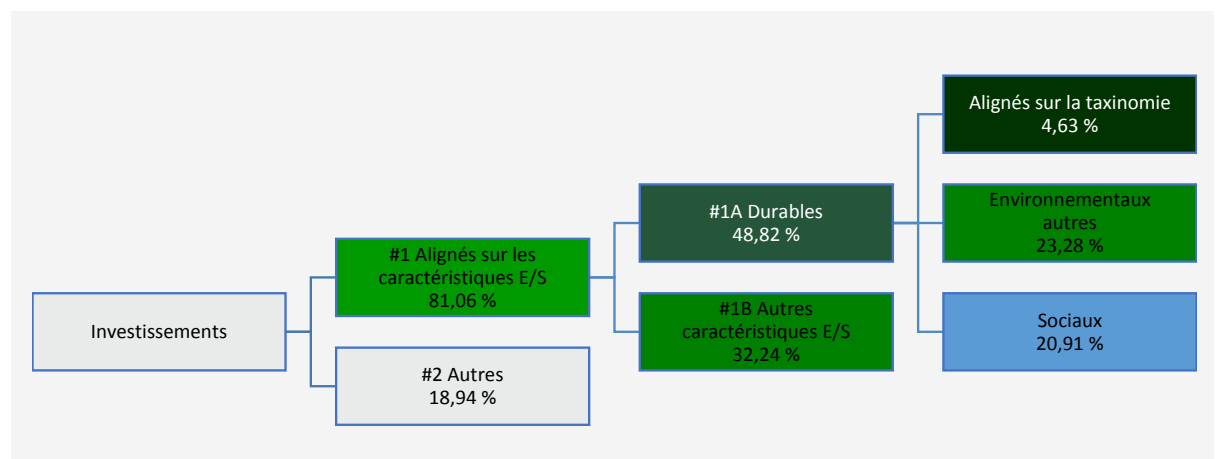
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,06 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,82 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	24,09
Services financiers	Banques	10,87
Souverain	Souverain	9,37
FONDS	Fonds	9,13
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,20
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,76

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	2,97
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,97
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,82
Services financiers	Services financiers	2,67
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,57
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,16
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,98
Services de communication	Services de télécommunication	1,95
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,73
Énergie	Intermédiaire	1,67
Services financiers	Assurance	1,56
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,41
Énergie	Énergie	1,38
Électricité	Électricité	0,70
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,50
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,48
Services bancaires	Services bancaires	0,45
Industries de base	Produits chimiques	0,31
Industries	Transports	0,31
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,29
Énergie	Indépendant	0,24
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,19
Énergie	Raffinage	0,19
Matériaux	Matériaux	0,18
Agences étrangères	Agences étrangères	0,17
Sociétés financières	Sociétés financières	0,16
Transports	Services de transport	0,16
Énergie	Central	0,14
Industries	Biens d'équipement	0,13
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,12
Supranational	Supranational	0,10
Transports	Chemins de fer	0,09
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,08
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,08
Autres industries	Autres industries	0,08
Industries de base	Métaux et activités minières	0,07
Gaz naturel	Pipelines	0,07
Communications	Sans fil	0,05
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,02
Industries de base	Papier	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,63 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

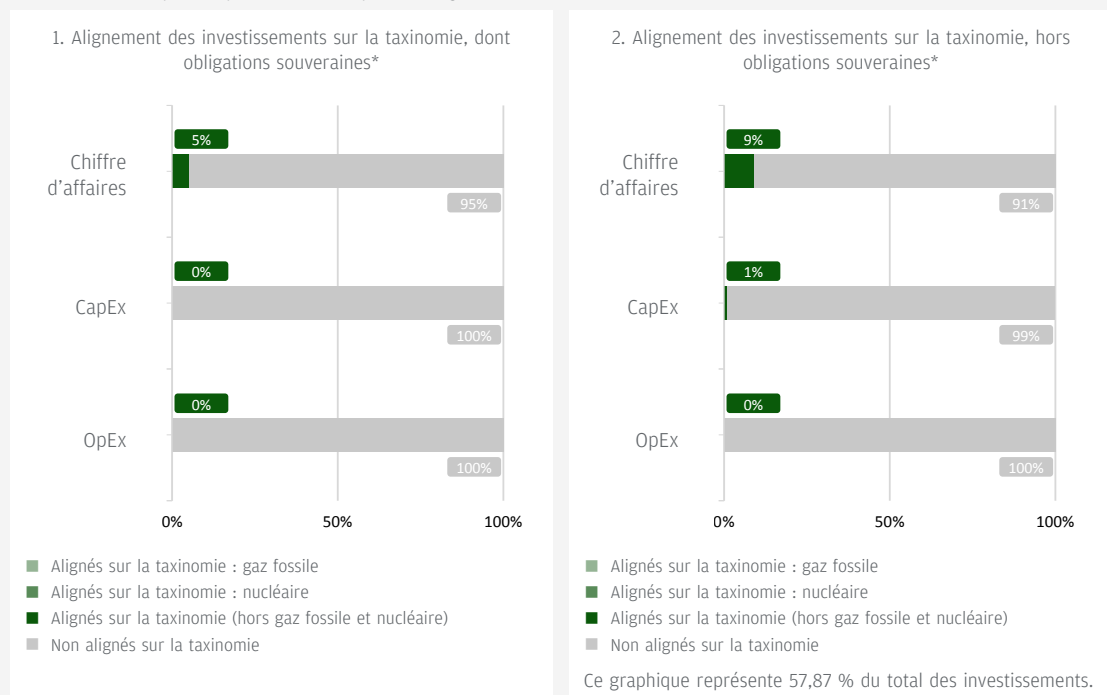
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 4,79 % à la fin de la période de référence.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
30/06/2025	4,63 %
30/06/2024	4,98 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23,28 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 20,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,94 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **821Q18AJUQEF2EHHKB05**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 7,75 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,65 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,75 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,65 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,75 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	74,65 %	7,75 %	0,11 %	2,56 %	5,08 %
30/06/2024	79,17 %	7,15 %	0,03 %	4,35 %	2,78 %
30/06/2023	84,92 %	9,40 %	0,00 %	4,88 %	4,53 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 7,75 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	25,79	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	8,84	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	8,75	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,38	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	2,33	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	26,93	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMBS	10,66	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,93	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,39	États-Unis



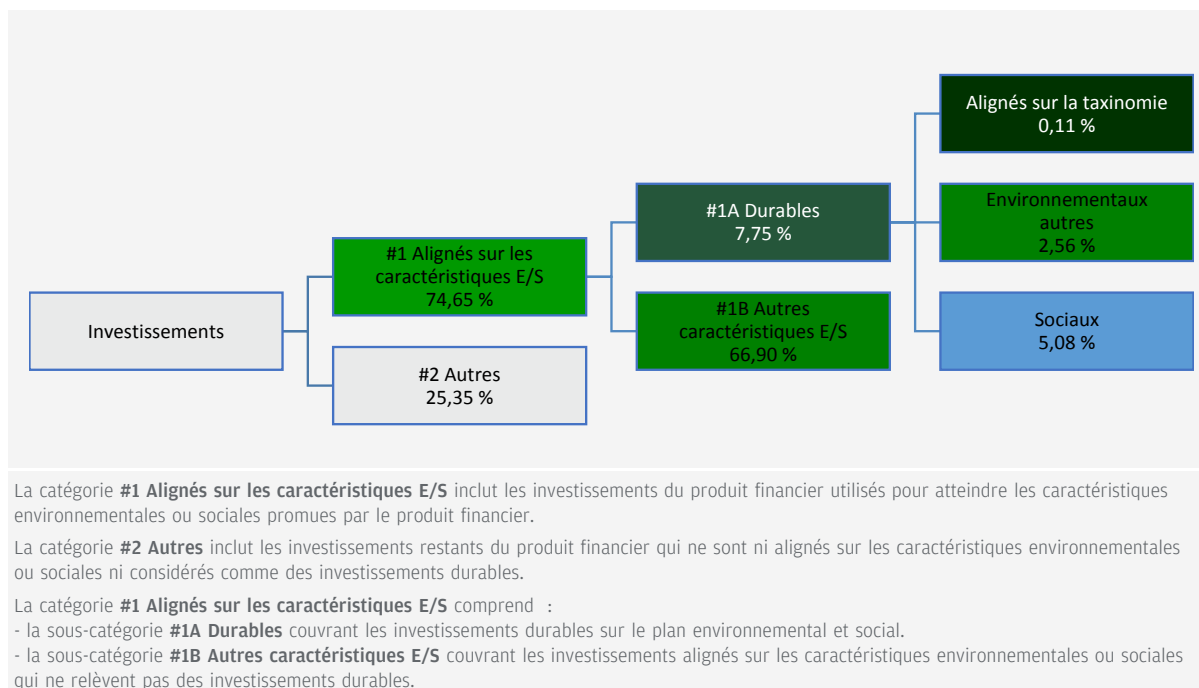
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,65 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,75 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	24,27
Intermédiation d'agence	30A	13,71
Services bancaires	Services bancaires	10,27
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agence Multifamilial à taux fixe	8,94
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	6,71
Électricité	Électricité	3,02
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	2,56
Agence CMO Multifamilial	Agence CMO Multifamilial à taux fixe	1,87
Agence CMO	Agence CMO à taux fixe	1,62
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations du Trésor américain à coupons détachés - Coupon	1,52
Technologies	Technologies	1,48
Sociétés financières	Sociétés financières	1,44
Énergie	Central	1,38
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	1,34
Transports	Compagnies aériennes	1,30
Biens de consommation non cycliques	Santé	1,18
Assurance	Vie	1,18
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,07
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,89
Agence CMO	CMO (obligations hypothécaires garanties) d'agence à taux flottant	0,88
Communications	Sans fil	0,80

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,71
Location mono-famille	SFR à emprunteur unique	0,65
ABS - Montants à recevoir	Montants à recevoir	0,63
Transports	Services de transport	0,62
Communications	Réseaux filaires	0,51
Communications	Câble par satellite	0,51
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,50
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,43
Gaz naturel	Gaz naturel	0,39
Souverain	Souverain	0,34
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,31
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,31
Industries de base	Métaux et activités minières	0,30
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,29
Énergie	Intermédiaire	0,28
Énergie	Indépendant	0,28
Assurance	IARD	0,27
Industries de base	Produits chimiques	0,22
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,20
Dette d'Agence américaine	Dette d'Agence américaine	0,20
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,16
Intermédiation d'agence	20A	0,16
Assurance	Assurance Santé	0,14
PACE	PACE	0,14
Transports	Chemins de fer	0,14
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,14
CRT	CRT	0,12
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,12
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,12
Communications	Médias et divertissements	0,11
Autres industries	Autres industries	0,11
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,09
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,09
Industries de base	Papier	0,09
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,08
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,07
Énergie	Raffinage	0,07
Agence CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	0,07
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,07
Revenu	Transports	0,05
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,05
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,05
Prime	PRIME	0,05
Biens d'équipement	Emballage	0,03
Revenu	Hôpitaux	0,03
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,03
Intermédiation d'agence	Titres adossés à des créances hypothécaires d'agence à taux ajustable	0,03

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,02
Revenu	Services aux collectivités	0,02
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,02
RMBS - Temps partagé	Temps partagé	0,01
Autres services financiers	Autres services financiers	0,01
Alt -A	ALT-A	0,01
Revenu	Éducation	0,01
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,01
Dette d'Agence américaine	Garantie par le gouvernement	0,01
RPL	RPL	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,11 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

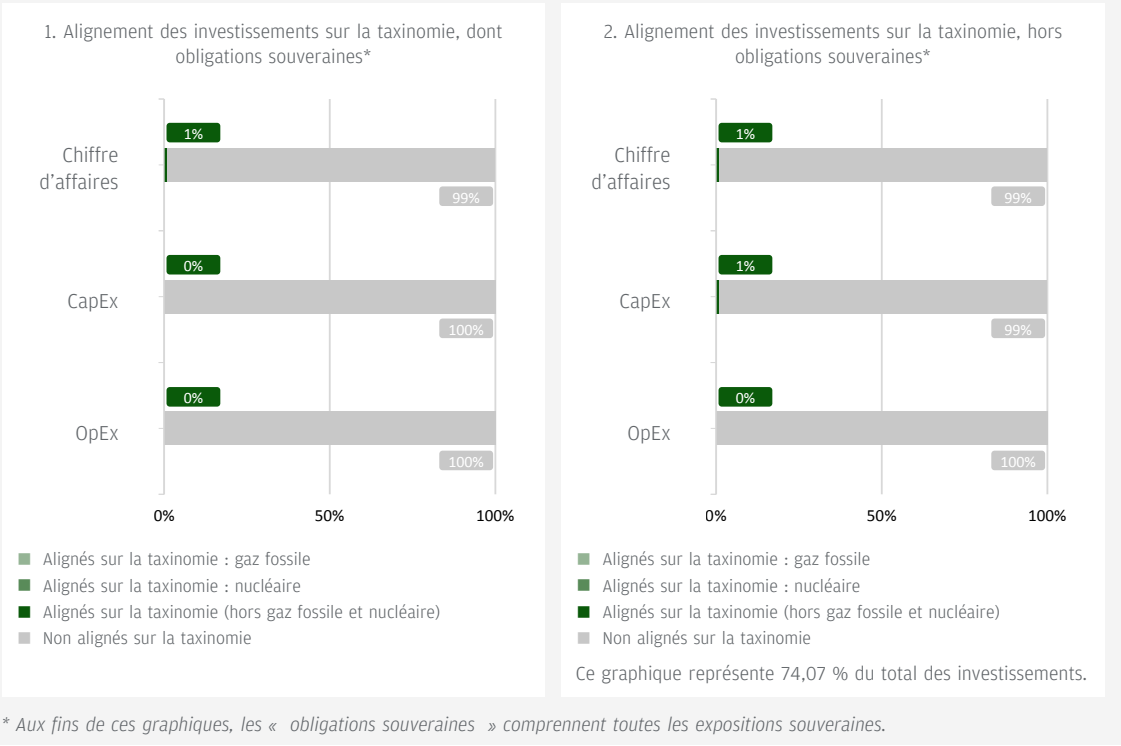
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,25 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,11 %
30/06/2024	0,03 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,56 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 5,08 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 25,35 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300ZLQH1YQKFE5F22**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,18 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,39 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,18 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,39 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,18 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	73,39 %	54,18 %	4,61 %	29,87 %	19,70 %
30/06/2024	71,76 %	54,01 %	4,36 %	28,36 %	21,29 %
30/06/2023	76,32 %	59,78 %	0,00 %	42,86 %	16,92 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,18 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,03	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	3,99	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	3,42	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,37	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,80	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	1,95	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,76	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,72	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,47	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,45	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,24	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,05	États-Unis
M & T BANK CORP	Services financiers	1,03	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	1,02	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,00	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,96	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,30	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	3,23	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,91	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,66	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,51	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,66	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,56	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS	Santé	1,38	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,26	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	1,23	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,13	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,07	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	1,04	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,01	États-Unis



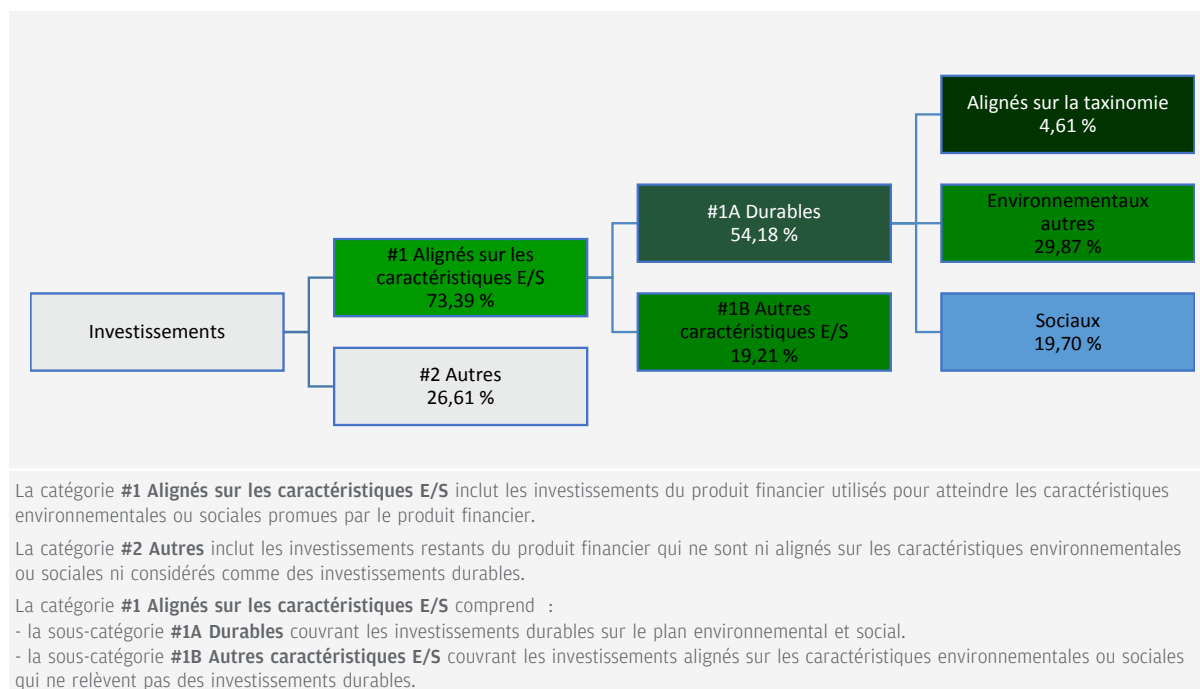
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,39 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,18 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	10,22
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,50
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,23
Services de communication	Médias et divertissements	7,41
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	6,91
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,72
Santé	Équipements et services de soins de santé	5,83
Services financiers	Banques	5,75
Industries	Biens d'équipement	5,43
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,12
Énergie	Énergie	4,67
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	4,08
Services financiers	Assurance	3,31

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,07
Matériaux	Matériaux	2,51
Industries	Transports	2,30
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,91
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,25
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,11
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,04
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,77
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,74
Services de communication	Services de télécommunication	0,47
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,19
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,09



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,61 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

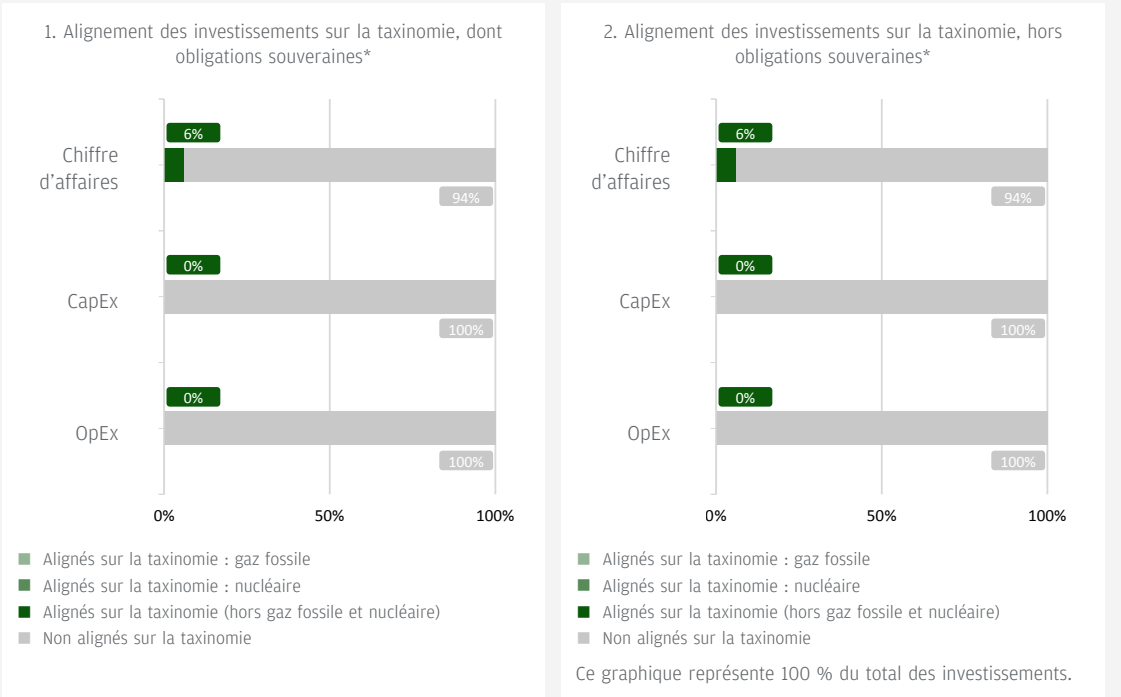
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 6,06 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	4,61 %
30/06/2024	4,36 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,87 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,70 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 26,61 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300NHETJ8TZESYV60**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,84 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,04 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,84 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,04 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,84 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	67,04 %	56,84 %	6,95 %	33,71 %	16,18 %
30/06/2024	74,31 %	60,71 %	7,79 %	31,94 %	20,98 %
30/06/2023	80,94 %	68,83 %	0,00 %	46,23 %	22,60 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,84 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	8,41	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,32	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,41	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	6,00	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,05	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,52	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	3,37	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	3,23	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,05	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,67	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	9,66	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,90	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	6,58	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,13	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	5,41	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,56	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	4,51	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	2,79	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,58	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,51	États-Unis



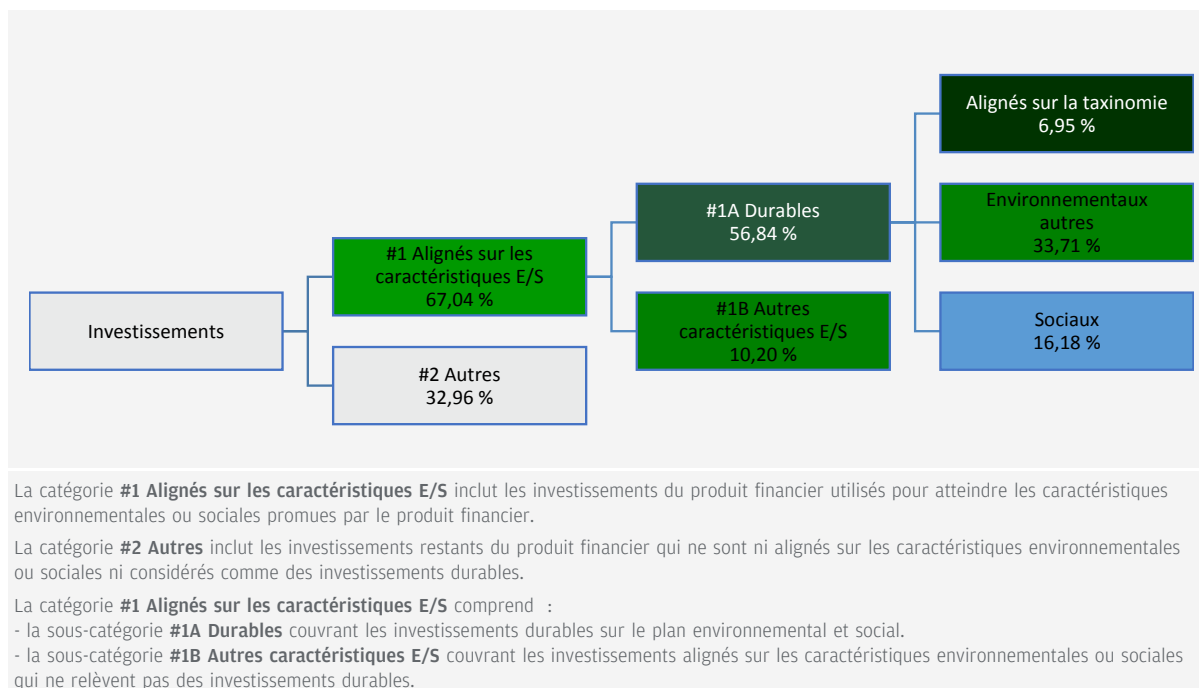
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 67,04 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,84 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	17,76
Services de communication	Médias et divertissements	15,39
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,63
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,93
Services financiers	Services financiers	8,91
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,49
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	5,33
Industries	Biens d'équipement	4,11
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,88
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,66
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,45
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,63
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,36
Industries	Transports	1,12
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,93
Énergie	Énergie	0,53
Matériaux	Matériaux	0,13



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 6,95 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

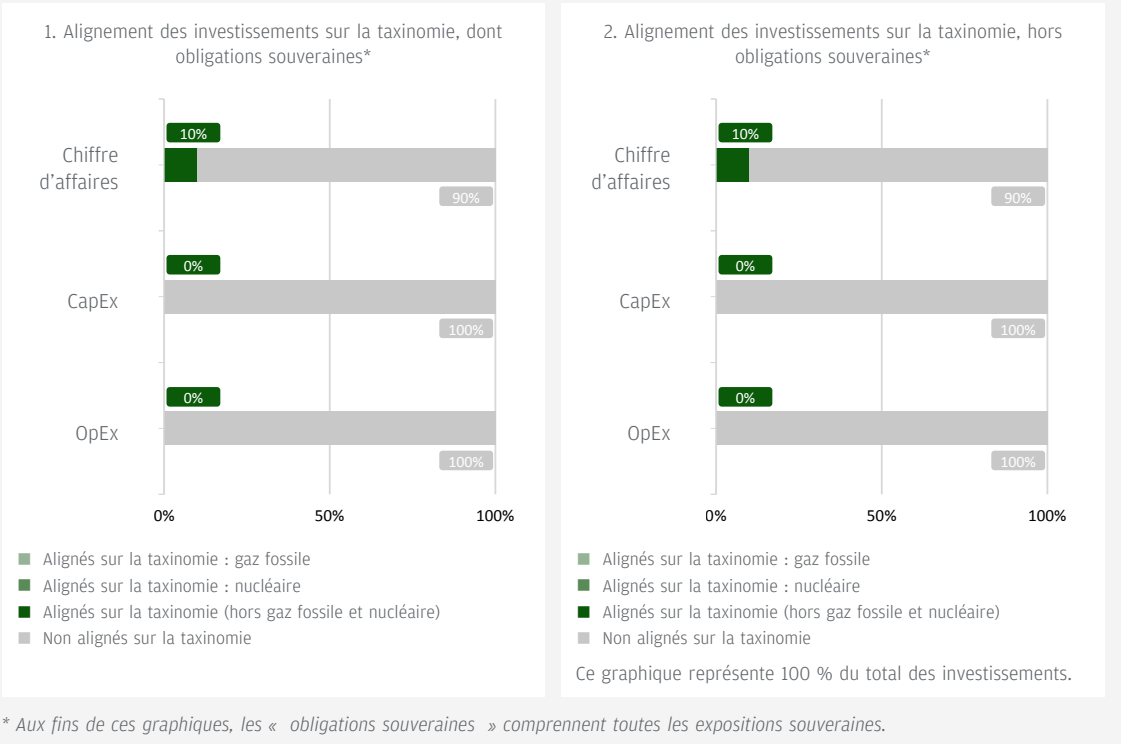
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,83 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	6,95 %
30/06/2024	7,79 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,71 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,18 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 32,96 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XQG9F85X9B3D31**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27,39 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,39 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,39 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	67,11 %	27,39 %	0,13 %	8,56 %	18,69 %
30/06/2024	74,68 %	26,23 %	0,29 %	13,14 %	12,80 %
30/06/2023	74,65 %	34,39 %	0,00 %	20,39 %	14,00 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 27,39 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	4,29	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Biens de consommation non cycliques	2,00	Canada
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Biens de consommation cycliques	1,81	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	1,59	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	1,56	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	1,42	États-Unis
SIRIUS XM RADIO LLC	Communications	1,26	États-Unis
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Communications	1,08	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Biens de consommation cycliques	1,08	États-Unis
CSC HOLDINGS LLC	Communications	0,89	États-Unis
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Communications	0,87	Luxembourg
CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	Biens de consommation cycliques	0,87	International
COMMSCOPE, LLC	Technologies	0,86	États-Unis
RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORP	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,86	États-Unis
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Communications	0,84	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	3,82	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	2,92	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Biens de consommation non cycliques	2,50	Canada
DISH DBS CORPORATION	Communications	2,32	États-Unis
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Biens de consommation cycliques	1,99	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	1,53	États-Unis
SIRIUS XM RADIO INC	Communications	1,18	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Biens de consommation cycliques	1,12	États-Unis
VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC	Biens de consommation cycliques	1,09	États-Unis
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Communications	1,01	États-Unis
CSC HOLDINGS LLC	Communications	0,98	États-Unis
CLAIRE'S STORES, INC. DBA CLAIRE'S STORES, INC.	Biens de consommation cycliques	0,95	États-Unis
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Communications	0,84	États-Unis
IHEARTCOMMUNICATIONS, INC.	Communications	0,84	États-Unis
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Communications	0,83	Luxembourg



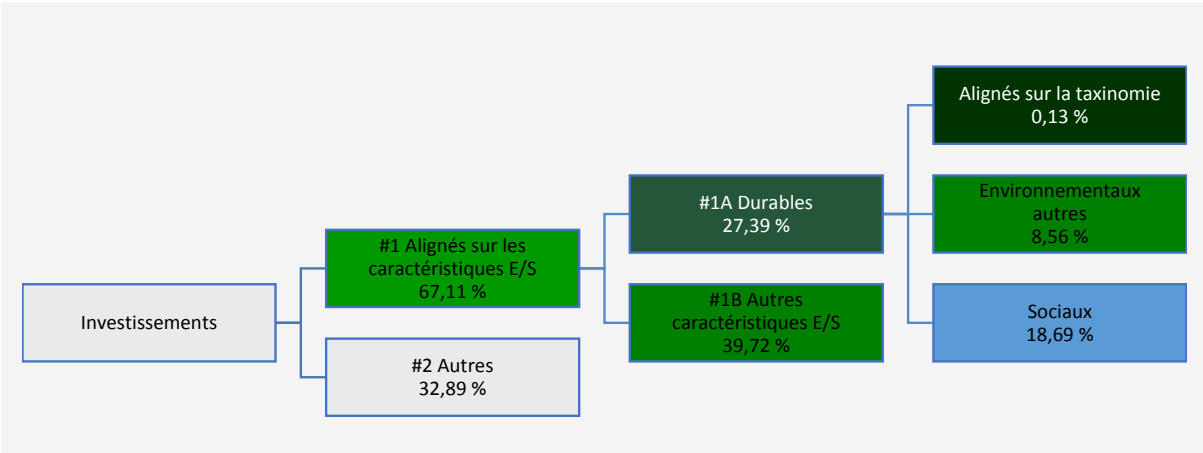
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 67,11 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,39 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Câble par satellite	10,55
Technologies	Technologies	6,58
Biens de consommation cycliques	Automobile	6,49
Biens de consommation non cycliques	Santé	6,30
Énergie	Indépendant	6,03
Énergie	Central	5,43
Communications	Médias et divertissements	4,96

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	4,06
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	3,76
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	3,59
Biens de consommation cycliques	Divertissement	3,37
Industries de base	Produits chimiques	2,88
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	2,75
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	2,66
Communications	Réseaux filaires	2,44
Biens d'équipement	Emballage	2,40
Biens d'équipement	Matériaux de construction	2,28
Biens de consommation cycliques	Jeu	2,01
Transports	Services de transport	1,76
Électricité	Électricité	1,57
Autres industries	Autres industries	1,47
Sociétés financières	Sociétés financières	1,46
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,41
Industries de base	Métaux et activités minières	1,38
Biens d'équipement	Machines de construction	1,30
Transports	Compagnies aériennes	1,22
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	1,16
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,93
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,79
Communications	Sans fil	0,75
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,75
Biens d'équipement	Environnement	0,69
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,61
Biens de consommation cycliques	Logement	0,41
Services bancaires	Services bancaires	0,34
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,16
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,07
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,13 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

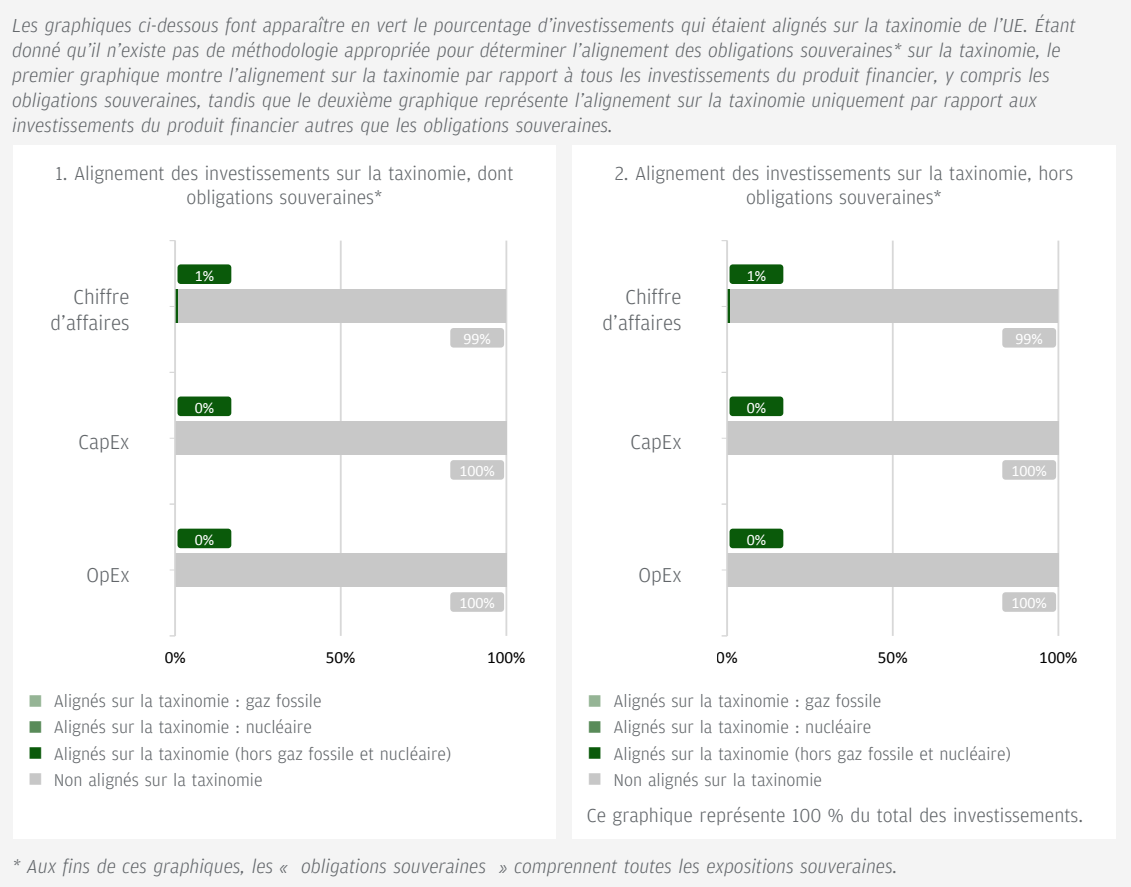
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,64 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,13 %
30/06/2024	0,29 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,56 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,69 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 32,89 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

- Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :
- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
 - Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300HJDMO1LRN7KX18**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, 83,56 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,78 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 83,56 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 59,78 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	83,56 %	59,78 %	8,43 %	29,45 %	21,91 %
30/06/2024	82,64 %	56,84 %	8,15 %	27,38 %	21,31 %
30/06/2023	82,67 %	69,46 %	0,00 %	50,62 %	18,84 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant

contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,78 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,50	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	7,40	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,33	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,25	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,73	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,21	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,16	États-Unis
HOWMET AEROSPACE INC	Industries	2,31	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,22	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,11	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	2,06	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,78	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,65	États-Unis
SALESFORCE INC	Technologies de l'information	1,54	États-Unis
AON PLC-CLASS A	Services financiers	1,51	Irlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,18	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,29	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,25	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,18	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,61	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	3,53	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,17	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,75	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,36	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies de l'information	2,05	Pays-Bas
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,85	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	1,85	Taiwan
HOWMET AEROSPACE INC	Industries	1,74	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,63	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,43	Irlande



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

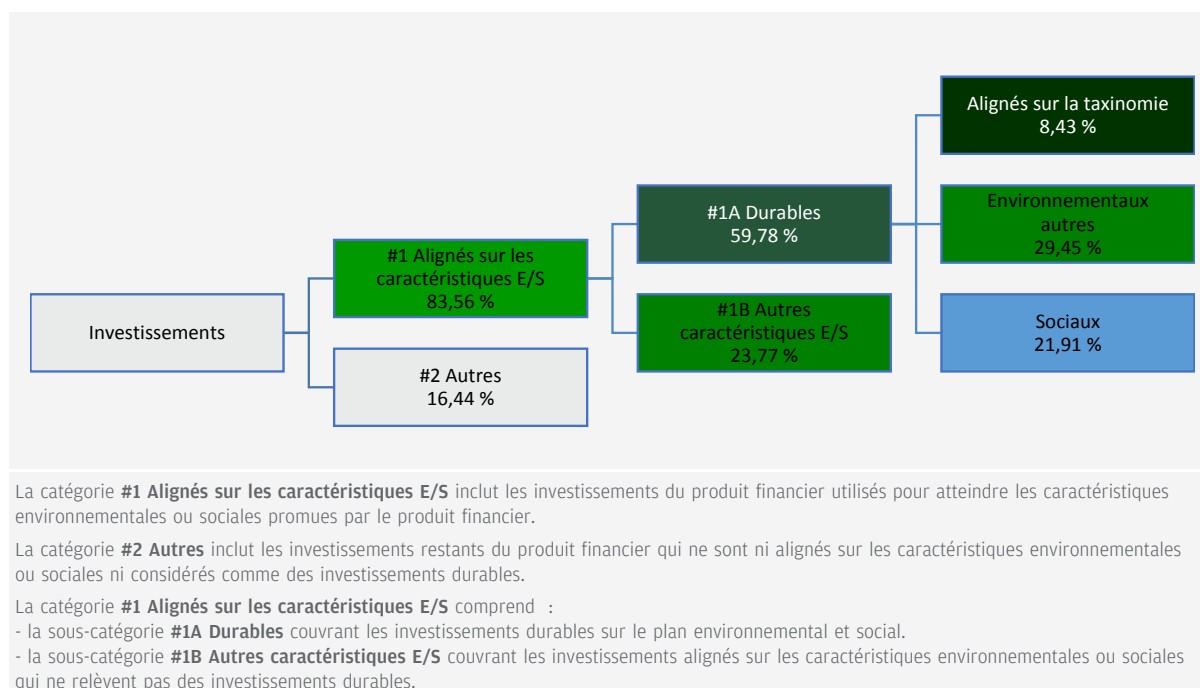
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,56 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,78 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant

des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités À Titre Accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions dans des instruments dérivés ne sont pas inclus dans le % d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	15,17
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,52
Services financiers	Services financiers	11,22
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	9,21
Services de communication	Médias et divertissements	9,19
Industries	Biens d'équipement	8,98
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,84
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,38
Santé	Équipements et services de soins de santé	5,35
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	5,00
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,65
Énergie	Énergie	4,40

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	4,07
Services financiers	Assurance	3,56
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,87
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,69
Matériaux	Matériaux	2,40
Industries	Transports	2,17
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,75
Services de communication	Services de télécommunication	0,60
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,59
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,50
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,11



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 8,43 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

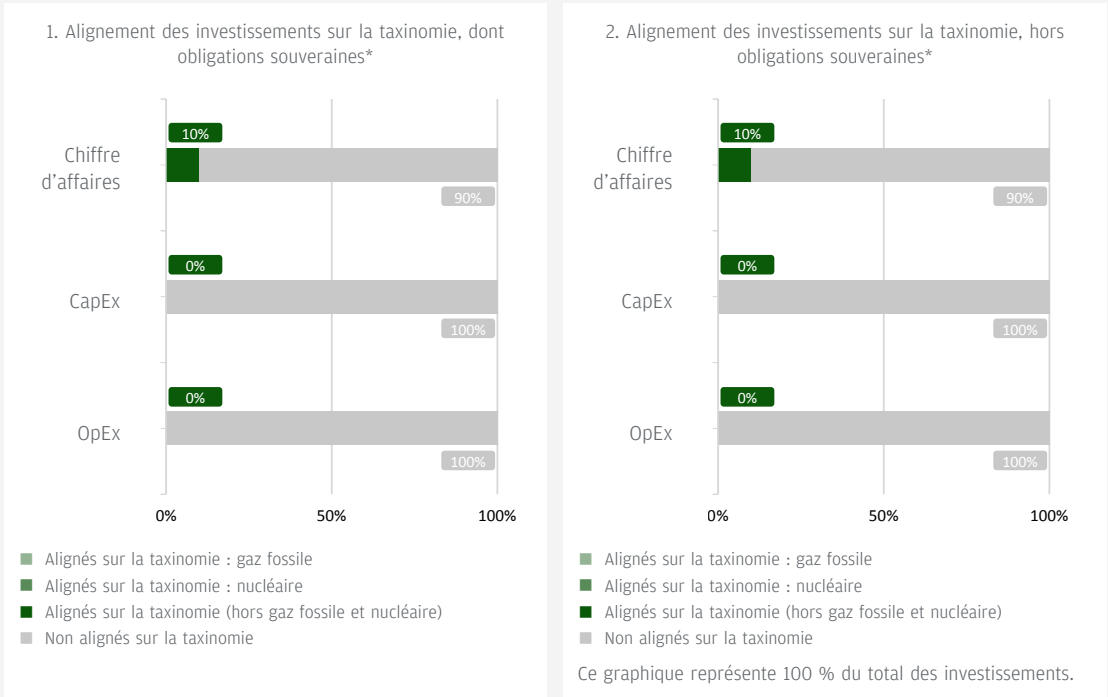
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,00 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 9,85 %, à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	8,43 %
30/06/2024	8,15 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,45 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,91 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 16,44 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300S48PNXCJFNV359

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 7,09 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,09 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,09 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	71,54 %	7,09 %	0,06 %	4,11 %	2,91 %
30/06/2024	70,54 %	7,52 %	0,00 %	3,56 %	3,95 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution

à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 7,09 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



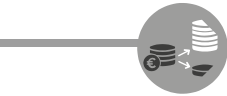
Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	21,06	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	7,76	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agence CMO	6,21	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,44	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	4,67	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	3,77	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	3,15	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	27,27	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	10,39	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	6,96	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMO	6,17	États-Unis



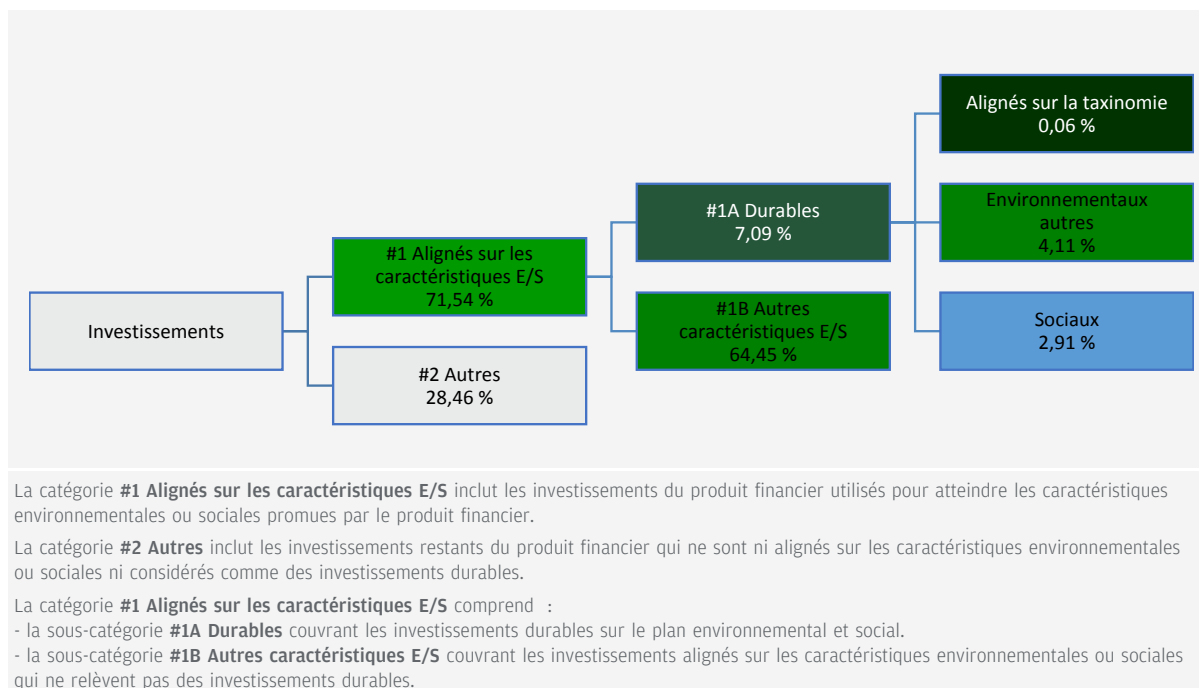
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 71,54 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,09 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	23,55
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	21,06
Agence CMO	Agence CMO à taux fixe	14,99
Intermédiation d'agence	15A	5,20
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agence Multifamilial à taux fixe	4,67
Agence - Prêt CMBS	Agence CMBS subordonné	4,10
Intermédiation d'agence	20A	2,70
ABS CLO	CLO/CDO	2,50
Biens de consommation cycliques	Automobile	2,15
Agence CMO	CMO (obligations hypothécaires garanties) d'agence à taux flottant	2,06
Prêt CMBS	Prêt CMBS	1,73
Électricité	Électricité	1,68
Assurance	Vie	1,66
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	1,03
Intermédiation d'agence	30A	0,92
Agence CMO Multifamilial	Agence CMO Multifamilial à taux fixe	0,81
Sociétés financières	Sociétés financières	0,67
CRT	CRT	0,60
ABS - Activité de gros	Activité de gros	0,56
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,40
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,36

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,32
Transports	Services de transport	0,30
Technologies	Technologies	0,28
Communications	Sans fil	0,25
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,22
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,18
Autres industries	Autres industries	0,15
Énergie	Central	0,13
Communications	Câble par satellite	0,13
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,11
Gaz naturel	Gaz naturel	0,09
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,07
Industries de base	Métaux et activités minières	0,06
Agence CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,06
Biens d'équipement	Emballage	0,05
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,05
Industries de base	Produits chimiques	0,04
Communications	Médias et divertissements	0,04
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,06 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,27 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,06 %
30/06/2024	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,11 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 2,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 28,46 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300RU76KNZ6MTK051**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,55 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,55 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,55 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	58,18 %	31,55 %	0,60 %	9,51 %	21,45 %
30/06/2024	62,67 %	26,83 %	0,85 %	7,01 %	18,97 %
30/06/2023	69,27 %	30,13 %	0,00 %	7,93 %	22,20 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 31,55 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industries	1,79	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industries	1,71	États-Unis
INSMED INC	Santé	1,53	États-Unis
FTAI AVIATION LTD	Industries	1,37	Iles Caïmans
EXLSERVICE HOLDINGS INC	Industries	1,34	États-Unis
VERRA MOBILITY CORP	Industries	1,25	États-Unis
CACTUS INC - A	Énergie	1,23	États-Unis
ESAB CORP	Industries	1,22	États-Unis
MSA SAFETY INC	Industries	1,21	États-Unis
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	Biens de consommation de base	1,19	États-Unis
SPX TECHNOLOGIES INC	Industries	1,18	États-Unis
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Santé	1,17	États-Unis
WESCO INTERNATIONAL INC	Industries	1,15	États-Unis
MODINE MANUFACTURING CO	Biens de consommation cycliques	1,14	États-Unis
AAON INC	Industries	1,13	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SUPER MICRO COMPUTER INC	Technologies	2,51	États-Unis
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industries	1,94	États-Unis
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industries	1,59	États-Unis
AAON INC	Industries	1,47	États-Unis
MSA SAFETY INC	Industries	1,44	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industries	1,42	États-Unis
ELF BEAUTY INC	Biens de consommation cycliques	1,35	États-Unis
EVOLENT HEALTH INC - A	Santé	1,35	États-Unis
CACTUS INC - A	Énergie	1,33	États-Unis
RAMBUS INC	Technologies	1,28	États-Unis
FRESHPET INC	Biens de consommation de base	1,26	États-Unis
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Santé	1,23	États-Unis
NATERA INC	Santé	1,20	États-Unis
ITT INC	Industries	1,19	États-Unis
TECHNIPFMC PLC	Énergie	1,19	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

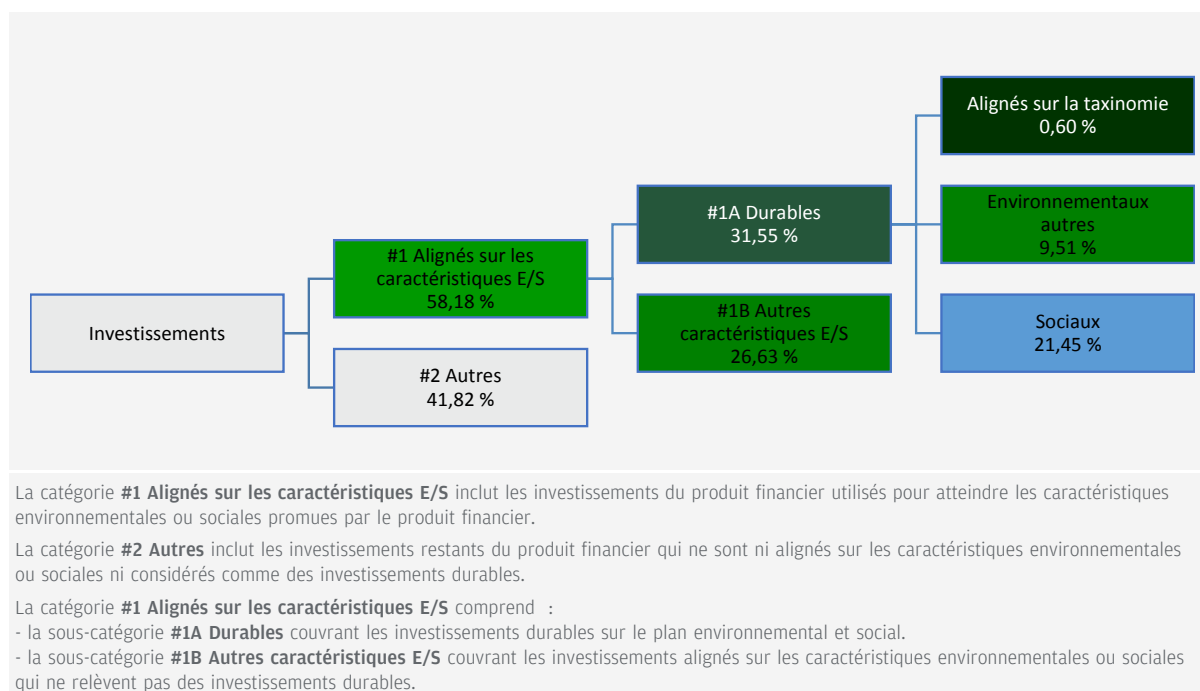
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 58,18 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,55 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	18,79
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	15,25
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,55
Industries	Services commerciaux et professionnels	7,93
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	6,81
Santé	Équipements et services de soins de santé	6,56
Services financiers	Services financiers	4,89
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,58
Énergie	Énergie	3,27
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,14
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,98
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,42

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,20
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,45
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,05
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,99
Matériaux	Matériaux	0,95
Services financiers	Banques	0,90
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,32
Services financiers	Assurance	0,24
Industries	Transports	0,14



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,60 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

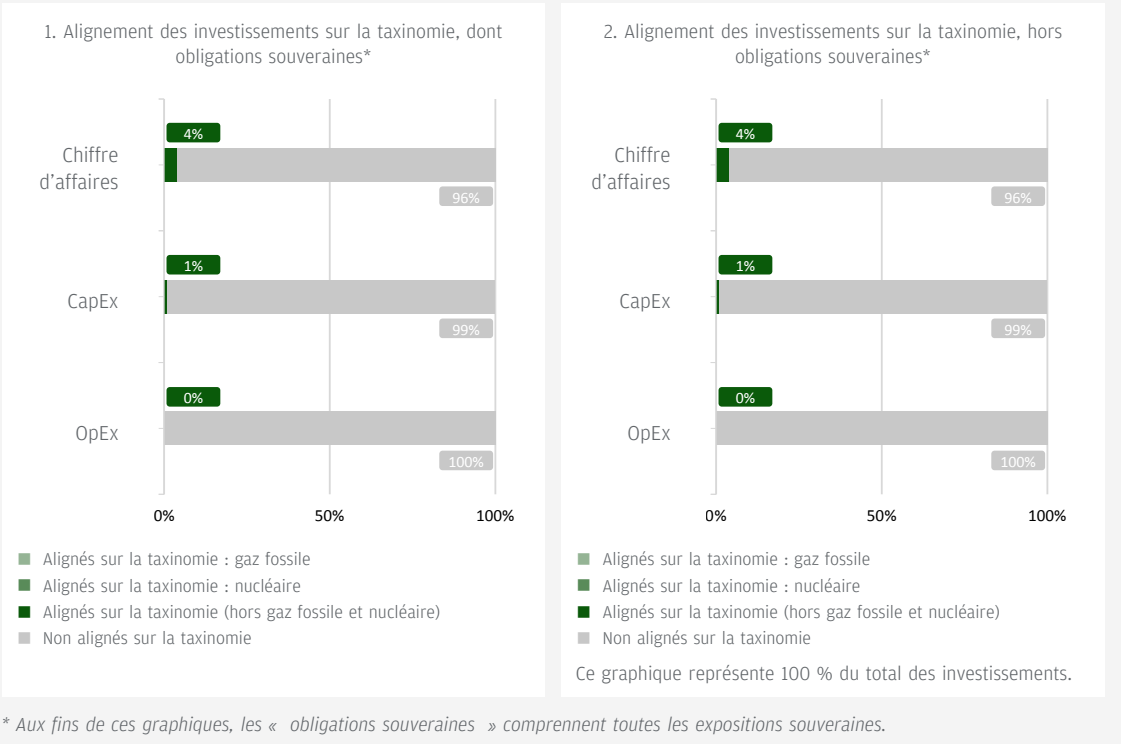
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,42 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,60 %
30/06/2024	0,85 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,51 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,45 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 41,82 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300F2ED4WP9SHES87**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,88 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,38 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 35,88 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,38 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 35,88 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	70,38 %	35,88 %	0,00 %	18,43 %	17,45 %
30/06/2024	71,00 %	36,77 %	0,56 %	15,08 %	21,13 %
30/06/2023	69,05 %	32,05 %	0,00 %	12,30 %	19,75 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 35,88 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industries	1,99	États-Unis
MSA SAFETY INC	Industries	1,80	États-Unis
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Immobilier	1,61	Royaume-Uni
ENCOMPASS HEALTH CORP	Santé	1,59	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industries	1,56	États-Unis
HAYWARD HOLDINGS INC	Industries	1,50	États-Unis
RBC BEARINGS INC	Industries	1,49	États-Unis
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Biens de consommation cycliques	1,45	États-Unis
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Technologies de l'information	1,42	États-Unis
NOVANTA INC	Technologies de l'information	1,42	Canada
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Immobilier	1,37	États-Unis
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industries	1,37	États-Unis
WINTRUST FINANCIAL CORP	Services financiers	1,30	États-Unis
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	Services aux collectivités	1,29	États-Unis
EVERCORE INC - A	Services financiers	1,29	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MSA SAFETY INC	Industries	1,84	États-Unis
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industries	1,81	États-Unis
ENCOMPASS HEALTH CORP	Santé	1,79	États-Unis
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Technologies de l'information	1,70	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industries	1,66	États-Unis
APTARGROUP INC	Industries	1,63	États-Unis
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	Biens de consommation cycliques	1,62	États-Unis
RBC BEARINGS INC	Industries	1,62	États-Unis
WEX INC	Industries	1,53	États-Unis
NOVANTA INC	Technologies de l'information	1,52	Canada
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industries	1,47	États-Unis
POWER INTEGRATIONS INC	Technologies	1,47	États-Unis
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Biens de consommation cycliques	1,46	États-Unis
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industries	1,34	États-Unis
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	Services aux collectivités	1,32	États-Unis



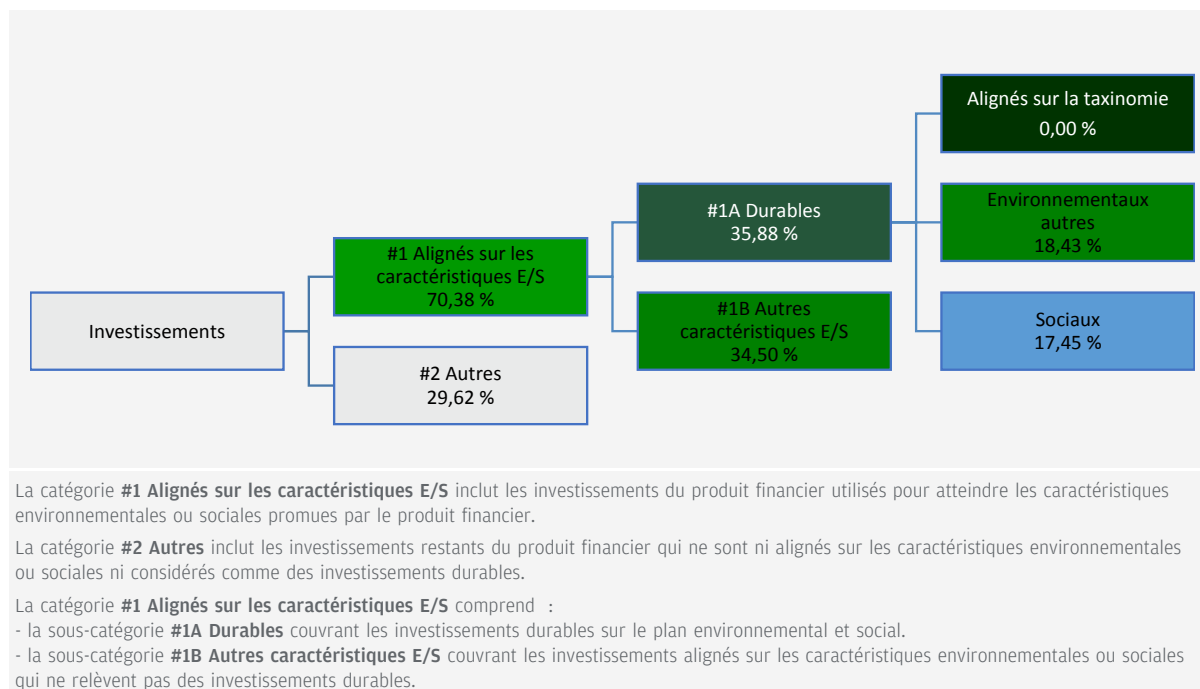
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,38 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 35,88 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques

environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	15,79
Services financiers	Banques	10,01
Industries	Services commerciaux et professionnels	8,70
Santé	Équipements et services de soins de santé	7,81
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	6,32
Matériaux	Matériaux	6,14
Services financiers	Services financiers	5,92
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,75
Services financiers	Assurance	3,79
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	3,75
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,62
Énergie	Énergie	3,62

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,46
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,10
Industries	Transports	2,05
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,04
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,61
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,29
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	0,98
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,75
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,63
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,62



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

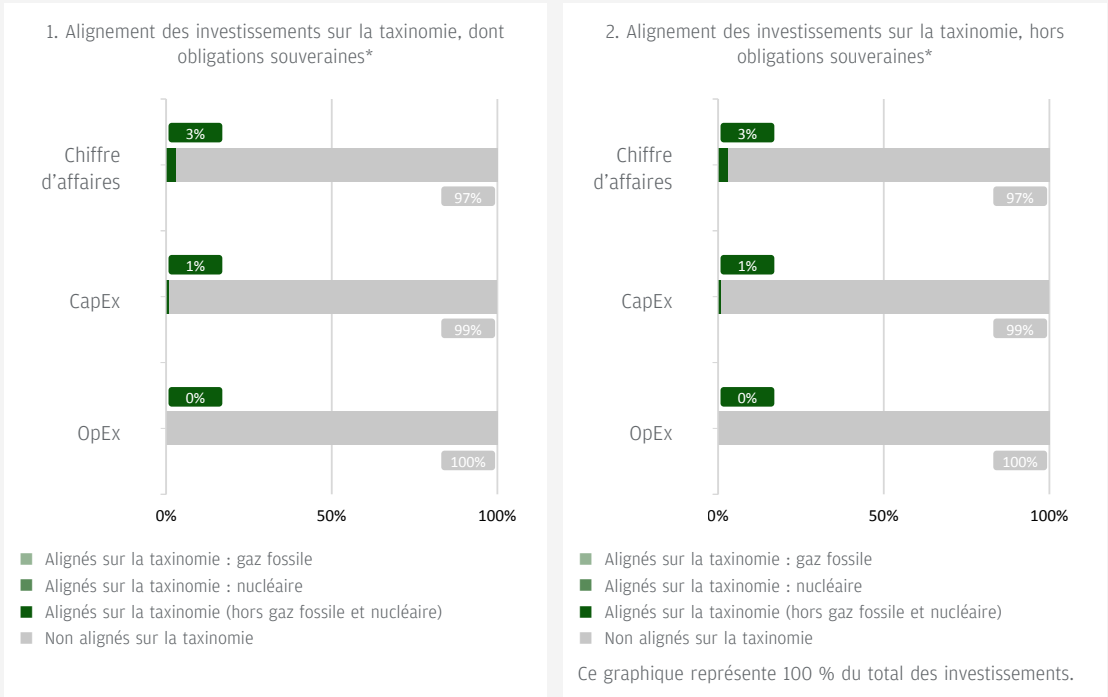
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,34 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,56 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18,43 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 17,45 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 29,62 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300TXB3B5RFZ1G06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65,87 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,87 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,87 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	88,82 %	65,87 %	7,99 %	33,07 %	24,81 %
30/06/2024	88,57 %	68,08 %	7,86 %	32,78 %	27,44 %
30/06/2023	92,73 %	84,72 %	0,00 %	66,17 %	18,55 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 65,87 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,55	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	7,06	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,59	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,86	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	4,00	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,54	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	2,47	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,23	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,05	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,89	Irlande
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,63	États-Unis
HOWMET AEROSPACE INC	Industries	1,58	États-Unis
STRYKER CORP	Santé	1,49	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	1,47	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	9,02	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,06	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,35	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,75	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	4,51	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,68	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	2,72	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,49	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,40	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies de l'information	1,83	Pays-Bas
DANAHER CORP	Santé	1,71	États-Unis
PROLOGIS INC	Immobilier	1,60	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Technologies de l'information	1,56	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,56	Irlande
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,52	États-Unis



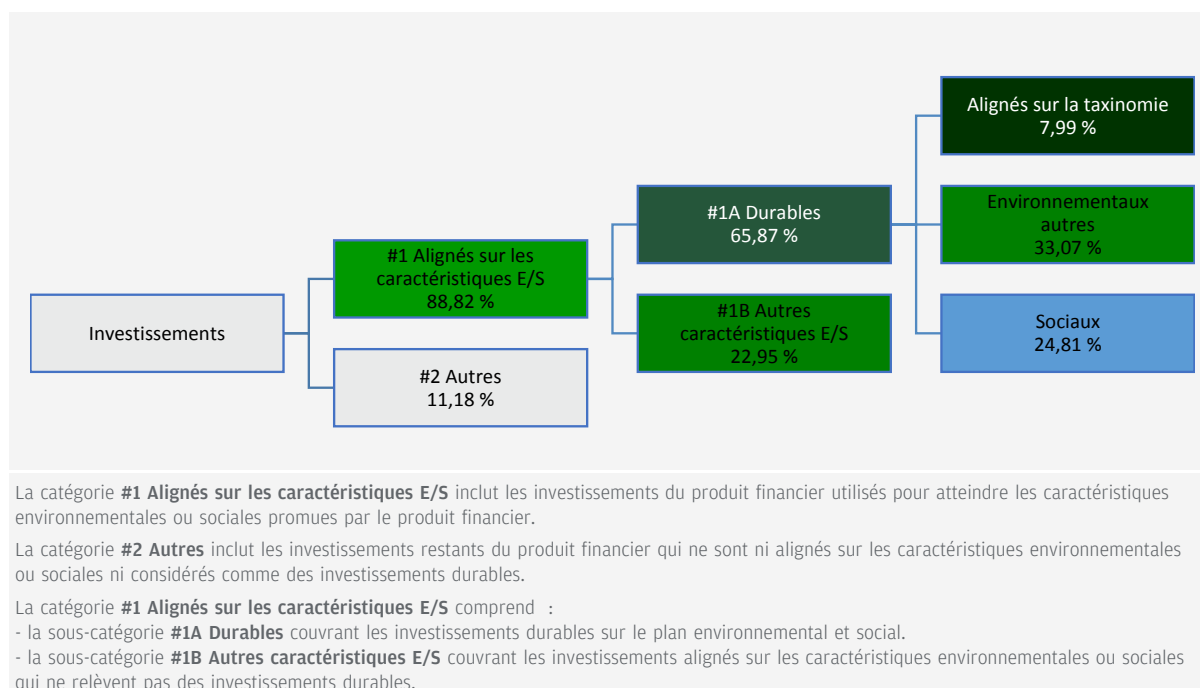
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,82 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,87 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,87
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,27
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	9,53
Services financiers	Services financiers	8,92
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,77
Industries	Biens d'équipement	7,43
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,31
Services de communication	Médias et divertissements	5,63
Santé	Équipements et services de soins de santé	5,14
Services financiers	Banques	4,06
Services financiers	Assurance	3,38
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,63
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,41
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,05
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,82

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	1,56
Industries	Transports	1,33
Services de communication	Services de télécommunication	1,11
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,06



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 7,99 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

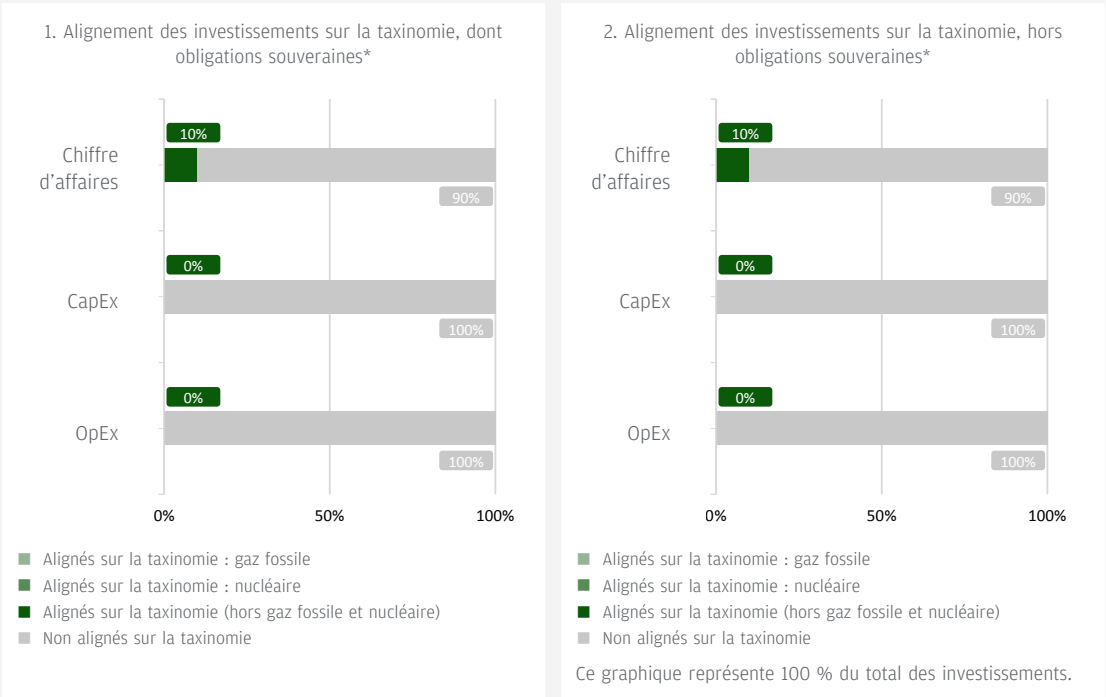
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,94 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	7,99 %
30/06/2024	7,86 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,07 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 24,81 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 11,18 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Technology Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493007K3Z7OZR5WIM85**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,77 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 63,13 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,77 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 63,13 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,77 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	63,13 %	52,77 %	4,69 %	38,71 %	9,37 %
30/06/2024	67,75 %	52,45 %	10,51 %	29,26 %	12,68 %
30/06/2023	77,18 %	52,77 %	0,00 %	31,53 %	21,24 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 52,77 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,63	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	4,09	États-Unis
ORACLE CORP	Technologies de l'information	3,68	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	3,34	États-Unis
SERVICENOW INC	Technologies de l'information	3,21	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	3,17	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,94	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,92	Taiwan
SHOPIFY INC - CLASS A	Technologies de l'information	2,84	Canada
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	Services de communication	2,77	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,71	États-Unis
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Services financiers	2,66	États-Unis
SNOWFLAKE INC-CLASS A	Technologies de l'information	2,40	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,38	États-Unis
INTUIT INC	Technologies de l'information	2,10	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	5,43	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,76	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,73	États-Unis
SYNOPSYS INC	Technologies	3,51	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	3,32	États-Unis
ORACLE CORP	Technologies de l'information	3,28	États-Unis
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologies	3,22	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	3,22	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	3,10	États-Unis
LAM RESEARCH CORP	Technologies	2,54	États-Unis
ADOBE INC	Technologies	2,43	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	Biens de consommation cycliques	2,38	États-Unis
SHOPIFY INC - CLASS A	Technologies de l'information	2,35	Canada
SALESFORCE INC	Technologies	2,20	États-Unis
WORKDAY INC-CLASS A	Technologies	2,09	États-Unis



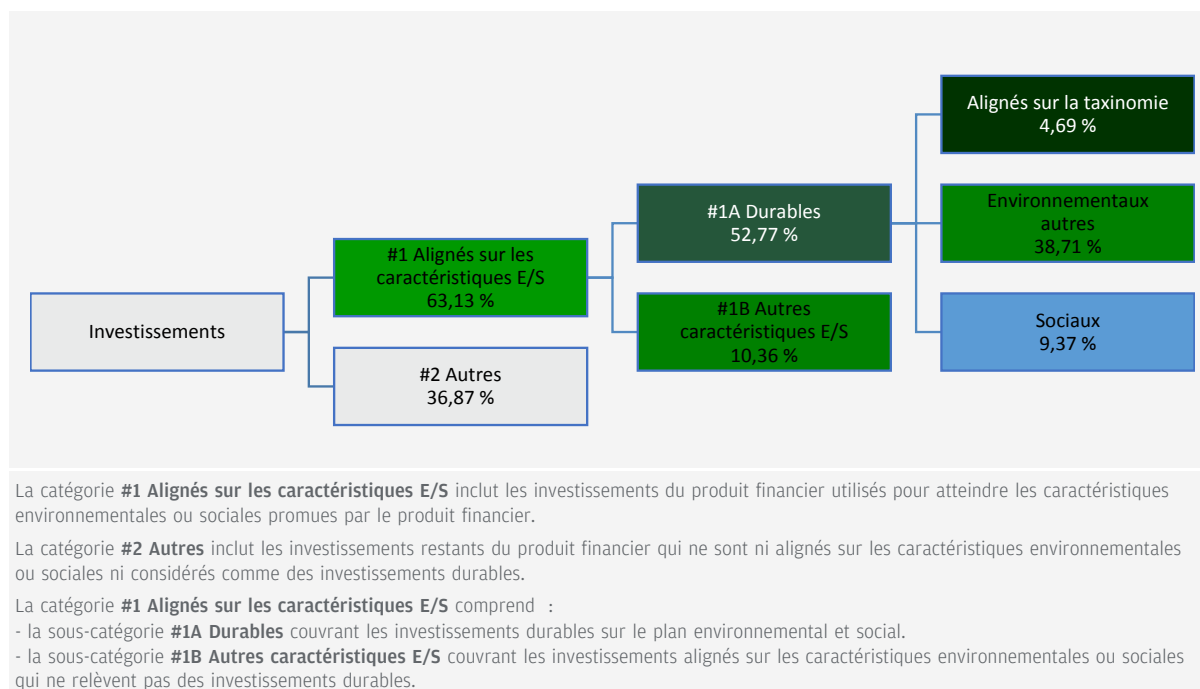
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 63,13 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,77 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	34,55
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	20,88
Services de communication	Médias et divertissements	18,98
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,26
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	3,27
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,17
Services financiers	Services financiers	2,72
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,86
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,73
Industries	Transports	1,62
Services financiers	Banques	1,52
Industries	Biens d'équipement	0,74
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,50

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	0,46
Services financiers	Assurance	0,21



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,69 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

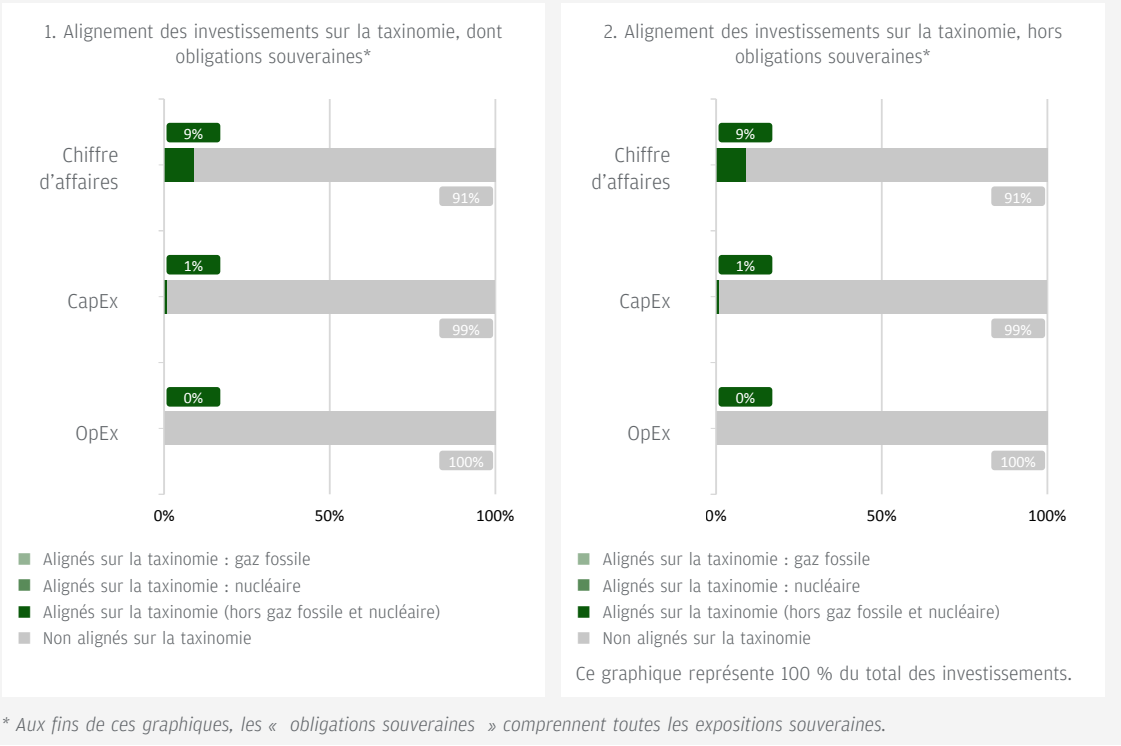
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,34 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	4,69 %
30/06/2024	10,51 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38,71 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 9,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 36,87 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300ICWRHFZD5W6646**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,94 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,98 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,94 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération

le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,98 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,94 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	79,98 %	59,94 %	2,74 %	38,60 %	18,60 %
30/06/2024	82,32 %	57,31 %	2,33 %	31,60 %	23,37 %
30/06/2023	78,23 %	56,84 %	0,00 %	48,54 %	8,31 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,94 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires

des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 31/07/2024 au 30/06/2025

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WELLS FARGO & CO	Services financiers	3,28	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,55	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	2,51	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	2,47	États-Unis
CONOCOPHILLIPS	Énergie	2,16	États-Unis
SCHWAB (CHARLES) CORP	Services financiers	2,08	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP	Industries	2,02	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	1,99	États-Unis
CSX CORP	Industries	1,96	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,82	États-Unis
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Matériaux	1,82	États-Unis
ANALOG DEVICES INC	Technologies de l'information	1,82	États-Unis
EATON CORP PLC	Industries	1,76	Irlande
MORGAN STANLEY	Services financiers	1,75	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,67	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CONOCOPHILLIPS	Énergie	3,02	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	2,90	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,37	États-Unis
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	Matériaux	2,26	Bermudes
CHEVRON CORP	Énergie	2,26	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	2,25	États-Unis
CSX CORP	Industries	2,12	États-Unis
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Matériaux	2,11	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,10	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services financiers	2,09	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	2,00	États-Unis
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industries	1,91	États-Unis
BLACKROCK INC	Services financiers	1,85	États-Unis
DOVER CORP	Industries	1,68	États-Unis
COMCAST CORP-CLASS A	Services de communication	1,68	États-Unis

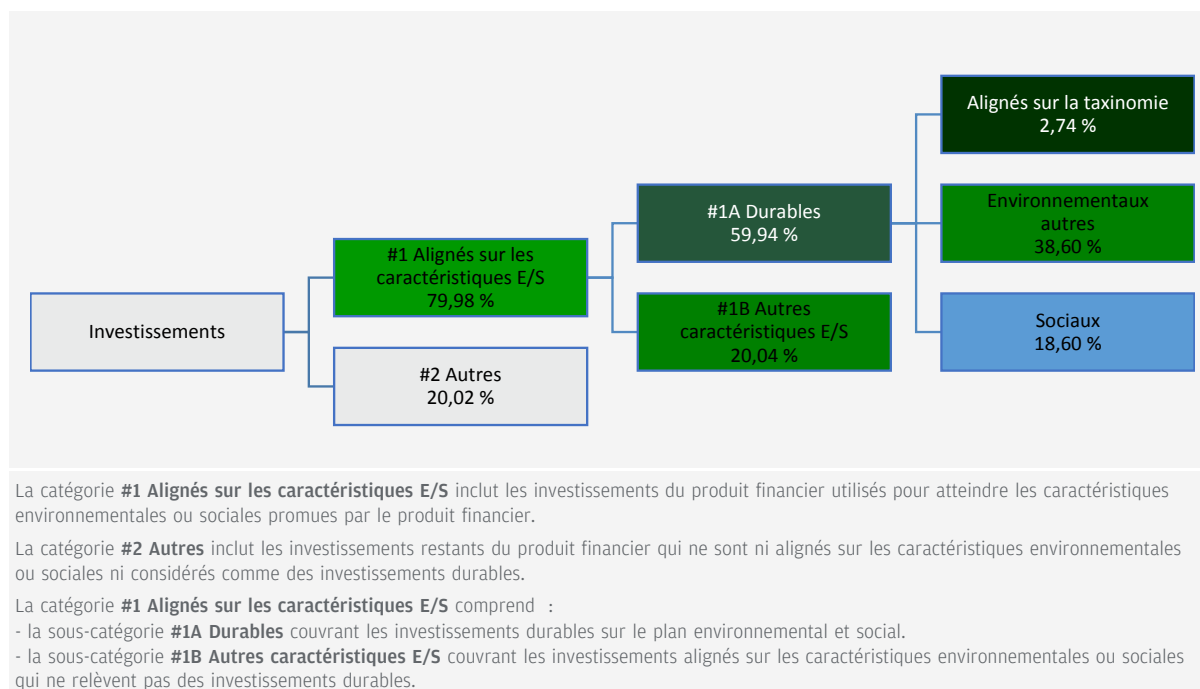


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,98 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,94 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	14,29
Services financiers	Banques	8,90
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,79
Industries	Biens d'équipement	7,56
Santé	Équipements et services de soins de santé	7,48
Énergie	Énergie	7,11
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,75
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	5,64
Matériaux	Matériaux	4,86
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,42
Industries	Transports	4,27
Services financiers	Assurance	3,66
Services de communication	Médias et divertissements	3,46
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,24
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,11
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,91

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,54
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,45
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,26
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,65
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,49
Services de communication	Services de télécommunication	0,28



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,74 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

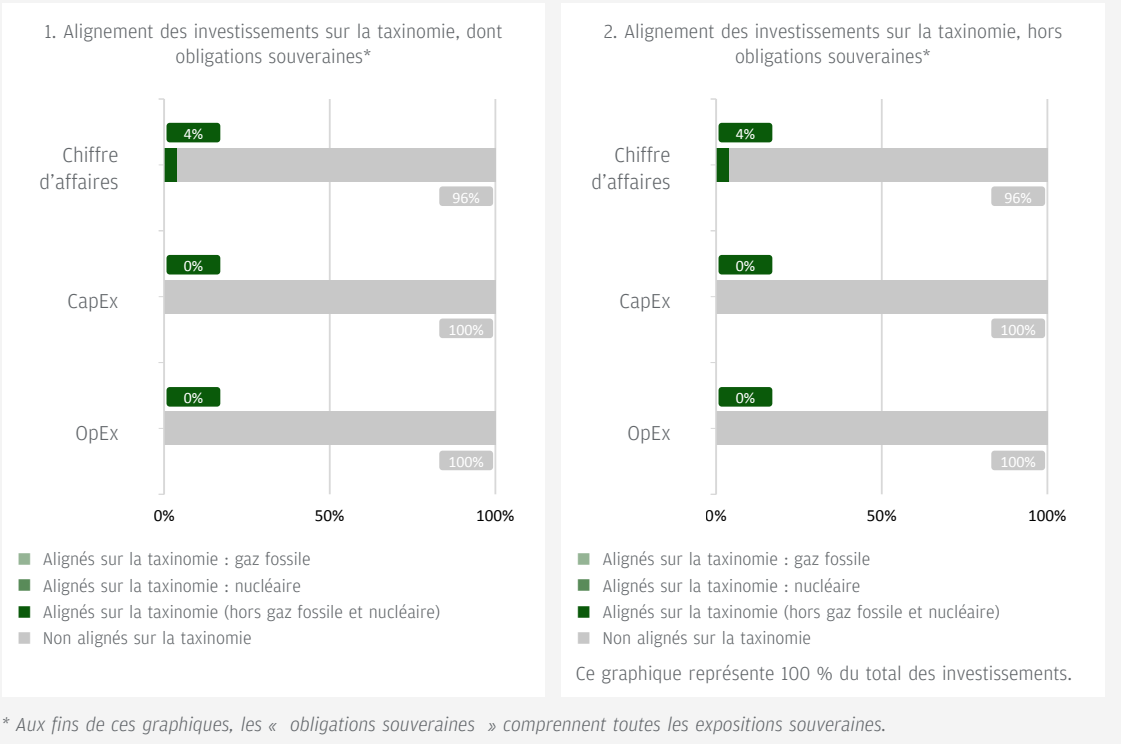
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,66 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	2,74 %
30/06/2024	2,33 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,02 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493002HIUGIJXQCDP49**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,86 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,58 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,52 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers d'investissement, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,86 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,58 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'univers des actifs faisant l'objet d'une telle notation. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,52 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2025	98,86 %	71,58 %	0,32 %	46,81 %	24,46 %
30/06/2024	97,36 %	63,29 %	0,00 %	33,12 %	30,17 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme par exemple la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage actuel de chiffres d'affaires est fixé à un minimum de 20 % et la totalité de la participation dans l'émetteur est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par l'utilisation du produit de l'émission, si celle-ci a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de pairs dès lors qu'il obtient un score qui le classe parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'une note située parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement sur le critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 71,58 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les émetteurs les moins performants, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou de contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations techniques, telles que la couverture des données relatives à certains indicateurs, le Gestionnaire Financier applique soit l'indicateur spécifique du tableau 1, soit un indicateur de substitution représentatif, tel qu'il l'aura déterminé, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements en fonction des questions environnementales ou des questions sociales et de personnel pertinentes. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROYAL BANK OF CANADA 4,33 01Jul2025	Services bancaires	3,82	Canada
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK - NEW YORK 4,32 01Jul2025	Services bancaires	3,46	France
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4,33 01Jul2025	Services bancaires	3,32	Canada
BANK OF MONTREAL 4,32 01Jul2025	Services bancaires	3,23	Canada
FIRST ABU DHABI BANK USA N.V. 4,33 01Jul2025	Services bancaires	3,16	Émirats arabes unis
COOPERATIEVE RABOBANK U.A., NEW YORK BRANCH DBA RABOBANK, NY BRANCH 4,33 01Jul2025	Services bancaires	3,12	Pays-Bas
SVENSKA HANDELSBANKEN/NEW YORK NY 4,385 28Jul2025	Services bancaires	3,11	Suède
DBS BANK LTD 14Aug2025	Services bancaires	3,01	Singapour
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK - NEW YORK BRANCH 4,36 10Nov2025	Services bancaires	2,96	Allemagne
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 09Jul2025	Services bancaires	2,88	Canada
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED 29Jul2025	Services bancaires	2,84	Singapour
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED 4,62 10Nov2025	Services bancaires	2,70	Singapour
NORDEA BANK ABP 4,41 25Aug2025	Services bancaires	2,67	Finlande
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LIMITED-NEW YORK BRANCH 4,43 29Sep2025	Services bancaires	2,62	Japon
MUFG BANK, LTD. - NEW YORK BRANCH 4,45 14Oct2025	Services bancaires	2,60	Japon

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finance	4,23	Chine
LANDESBANK BADENWUERTTEMBERG	Finance / Services bancaires	4,17	Allemagne
SOCIETE GENERALE SA	Finance	4,09	France
BNG BANK NV	Crédit non lié au gouvernement américain	3,58	Pays-Bas
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	3,57	France

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MOUVEMENT DES CAISSES DESJARDINS	Finance	3,43	Canada
WELLS FARGO & COMPANY	Finance	2,95	États-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	2,89	Singapour
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED	Finance	2,84	Singapour
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finance	2,82	Canada
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	Finance	2,76	Suède
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	Finance	2,75	Singapour
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS, INC.	Finance	2,75	Japon
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	2,75	Suède
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN	Finance	2,71	Allemagne



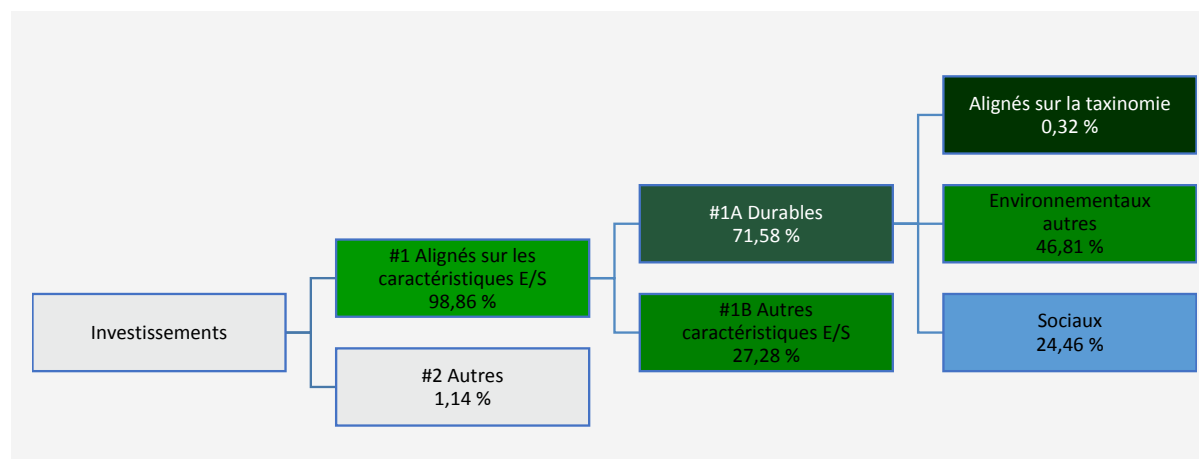
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 98,86 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,58 % de ses actifs à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour

une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) sont exclues des résultats, mais sont incluses dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Finance	86,73
Gouvernements locaux étrangers	Crédit non lié au gouvernement américain	5,01
Agences étrangères	Crédit non lié au gouvernement américain	4,49
ABCP	ABS	1,20
Dettes d'Agence américaine	Dettes d'Agence américaine	0,87
Agences étrangères	Finance	0,81
Billets à escompte américains d'agence	Agence américaine	0,63
Bons/Billets du Trésor américain	Trésor américain	0,25



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,32 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,02 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	0,32 %
30/06/2024	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46,81 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 24,46 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 1,14 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Liquidités à titre accessoire, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300ENCAXRITUVOS15

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ Oui	☐ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 98,12 % ☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition au thème des solutions au changement climatique. Le Compartiment s'est également engagé à investir 90 % de ses actifs dans de tels titres. Le premier engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et le second à partir du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,12 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni des solutions en lien avec les sous-thèmes du changement climatique, tels que les Énergies renouvelables et l'Électrification, la Construction durable, la Durabilité de l'eau et des Denrées alimentaires, les Transports durables et le Recyclage et le Réemploi.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire Financier a considéré que les moteurs clés du changement climatique étaient des facteurs clés d'émissions de gaz à effet de serre, lesquels incluent l'énergie dans l'industrie, l'énergie dans les bâtiments, l'énergie dans les transports, l'agriculture, les produits chimiques/le ciment et les rejets dans l'eau/les décharges. Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) visant à atténuer chacun de ces facteurs clés.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 90 % de ses actifs dans de tels titres.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions permettant de lutter contre le changement climatique.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,12 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
30/06/2025	98,12 %	22,97 %	98,12 %	0,00 %
30/06/2024	99,73 %	20,18 %	99,73 %	0,00 %
30/06/2023	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HITACHI LTD	Industries	4,46	Japon
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	4,44	Irlande
QUANTA SERVICES INC	Industries	4,13	États-Unis
SSE PLC	Services aux collectivités	3,66	Royaume-Uni
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	3,59	Espagne
PRYSMIAN SPA	Industries	3,56	Italie
SPIE SA	Industries	3,07	France
TETRA TECH INC	Industries	2,88	États-Unis
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	2,70	Japon
XYLEM INC	Industries	2,60	États-Unis
VERALTO CORP-W/I	Industries	2,53	États-Unis
NEXANS SA	Industries	2,49	France
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industries	2,29	Suède
HUBBELL INC	Industries	2,20	États-Unis
OWENS CORNING	Industries	2,17	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TRANE TECHNOLOGIES PLC	INDUSTRIES	4,01	Irlande
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	3,91	France
XYLEM INC	INDUSTRIES	3,87	États-Unis
PRYSMIAN SPA	INDUSTRIES	3,83	Italie
QUANTA SERVICES INC	INDUSTRIES	3,82	États-Unis
IBERDROLA SA	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,79	Espagne
HITACHI LTD	INDUSTRIES	3,44	Japon
DASSAULT SYSTEMES SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,43	France
ABB LTD-REG	INDUSTRIES	3,16	Suisse
KEYENCE CORP	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,01	Japon
WEYERHAEUSER CO	IMMOBILIER	2,99	États-Unis
KINGSPAN GROUP PLC	INDUSTRIES	2,97	Irlande
SPIE SA	INDUSTRIES	2,78	France
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	2,76	Allemagne
TETRA TECH INC	INDUSTRIES	2,66	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

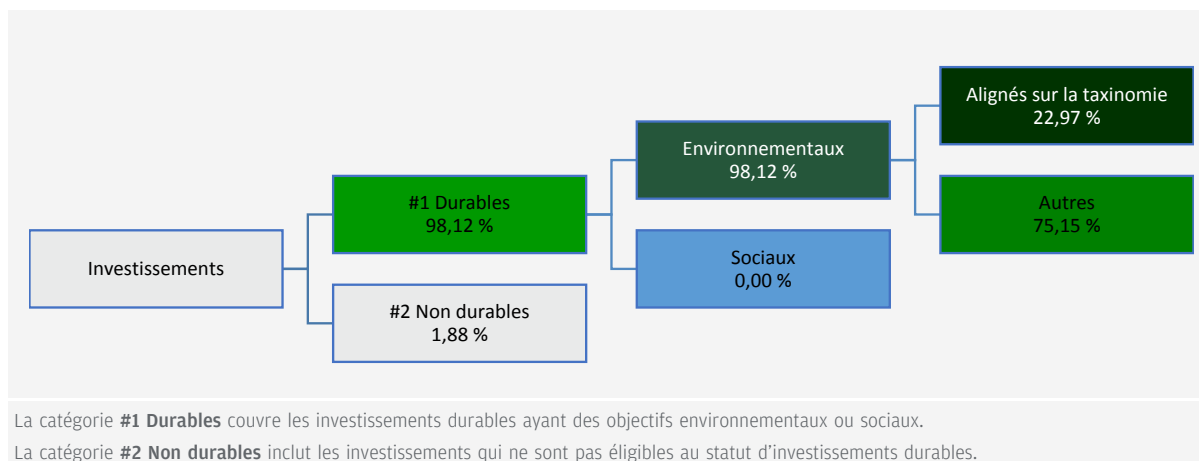
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,12 % d'actifs dans des investissements durables, à savoir 98,12 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et 0,00 % de titres ayant un objectif social.

À la date de fin de la période de référence, le Compartiment détenait 1,88 % de titres qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	53,53
Services aux collectivités	Services aux collectivités	13,64
Industries	Services commerciaux et professionnels	12,22
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,78
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,75
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,94
Matériaux	Matériaux	3,82
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,08
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,99
Services financiers	Services financiers	0,16



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 22,97 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

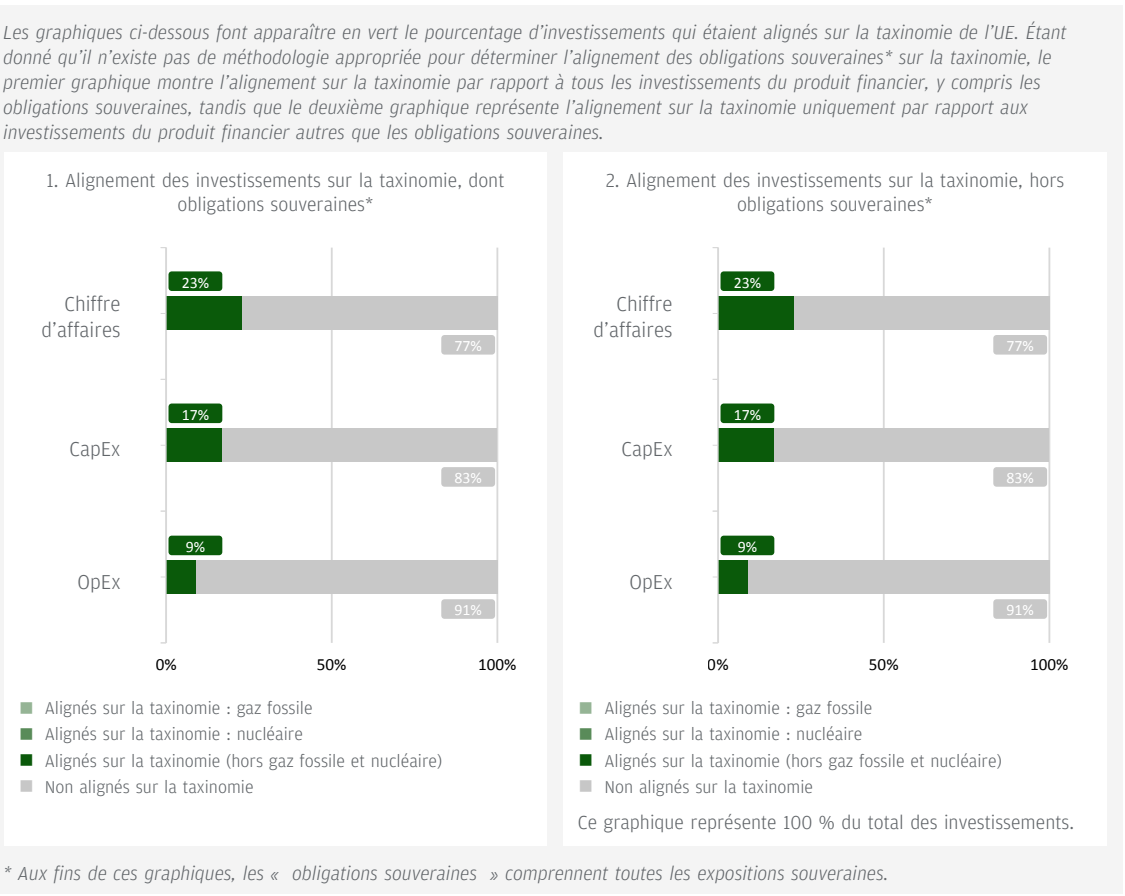
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☒ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,10 % et celle des activités habilitantes à 17,18 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	22,97 %
30/06/2024	20,18 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 75,15 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financiers a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux à même de développer des solutions visant à lutter contre le changement climatique, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A eu recours à « Themebot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement du langage naturel, a déterminé la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées au thème des solutions permettant de lutter contre le changement climatique et ses sous-thématiques.
- A utilisé les résultats de *Themebot* comme base de sélection des sociétés, en appliquant une approche d'investissement active « *bottom-up* » à la sélection de titres, et en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.
- Comme susvisé, a appliqué des critères de contrôle fondés sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions.

Approche ESG : Thématique

- A exclu certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, tous les émetteurs/sociétés suivent des pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence
sont des indices
permettant de mesurer si
le produit financier
atteint l'objectif
d'investissement durable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300VKG9LKM2A1P074

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☒ Oui		☐ ☐ ☐ Non	
☒	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 79,90 %	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 18,18 %	☐	ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été de contribuer à la transition vers une économie durable et inclusive (« SIE », sustainable and inclusive economy). L'économie durable et inclusive repose sur un cadre qui vise à identifier les principaux risques et défis liés à la création d'une économie mondiale qui soutient l'égalité des chances et les écosystèmes durables. Pour de plus amples informations sur le cadre SIE, consulter l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 90 % dans des investissements considérés comme durables, à raison d'une allocation de 30 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Les premiers engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) et les derniers à compter du 17 avril 2025. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,08 % d'investissements durables, à raison de 79,90 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 18,18 % d'investissements ayant un objectif social. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Aucun indice de référence n'a été désigné pour les besoins de l'atteinte des objectifs environnementaux ou sociaux.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer l'atteinte des objectifs de durabilité ont reposés sur le cadre d'émissions durables exclusif du Gestionnaire Financier. Ce cadre consiste à procéder à une évaluation quantitative de l'émetteur/l'émission (selon ce qui est le plus pertinent) sur la base d'un ensemble de critères qui analysent l'utilisation des produits de l'émission, l'allocation et la transparence de ces produits, ainsi que sur la base d'autres critères de filtrage, tels que la publication d'informations et la conformité. Le cadre applique ensuite un processus de classification qui évalue chaque entité/émetteur en tant que plateforme et idées individuelles. L'approbation au niveau de l'entité peut être accordée au regard des règles de l'entité en matière d'utilisation des produits. L'approbation supposerait que toute émission, en circulation ou nouvelle, quelle que soit sa devise, est éligible à l'investissement. Les émetteurs qui ne sont pas approuvés au niveau de l'entité seraient éligibles à une approbation au niveau de l'émission. Au niveau de l'émission, chaque titre à revenu fixe a été évalué sur la base

de critères spécifiques. Le processus a contrôlé positivement les émissions/émetteurs engagés envers des objectifs d'utilisation des produits et les a divisés en catégories selon que les produits étaient de nature distincte ou fongible.

Le Compartiment était tenu d'investir 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à raison d'une allocation de 30 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,08 % d'investissements durables, à raison de 79,90 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 18,18 % d'investissements ayant un objectif social. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
30/06/2025	98,08 %	6,80 %	79,90 %	18,18 %
30/06/2024	100,00 %	4,87 %	84,09 %	15,91 %
30/06/2023	100,00 %	S/O	78,86 %	21,14 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs et/ou les émissions que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs et/ou les émissions démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent être obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains sont pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions tiennent compte des indicateurs numérotés 10 et 14 qui se rapportent respectivement aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier utilise les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.

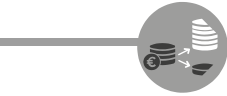


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe I des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisés telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Le Compartiment a également pris en compte l'indicateur 2 du tableau 2 et l'indicateur 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	8,65	États-Unis
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	3,53	Allemagne
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,93	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	2,76	Espagne
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Agences étrangères	1,98	France
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	1,95	Italie
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,63	Royaume-Uni
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,62	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	1,53	États-Unis
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Supranational	1,41	International
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,40	Luxembourg
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,35	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,28	Italie
BNP PARIBAS SA	Services bancaires	1,24	France
NATIONAL GRID PLC	Électricité	1,22	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUROPEAN UNION	Supranational	4,34	International
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	4,13	Allemagne
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Agences étrangères	3,09	France
BPCE SA	Services bancaires	2,97	France
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMBS	2,57	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	2,44	Espagne
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Supranational	2,30	International
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	2,17	Allemagne
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,12	États-Unis
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC.	Services bancaires	2,08	Japon
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	1,93	Italie
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Supranational	1,81	International

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION	Agences étrangères	1,51	Japon
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	Supranational	1,23	International
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,19	Italie



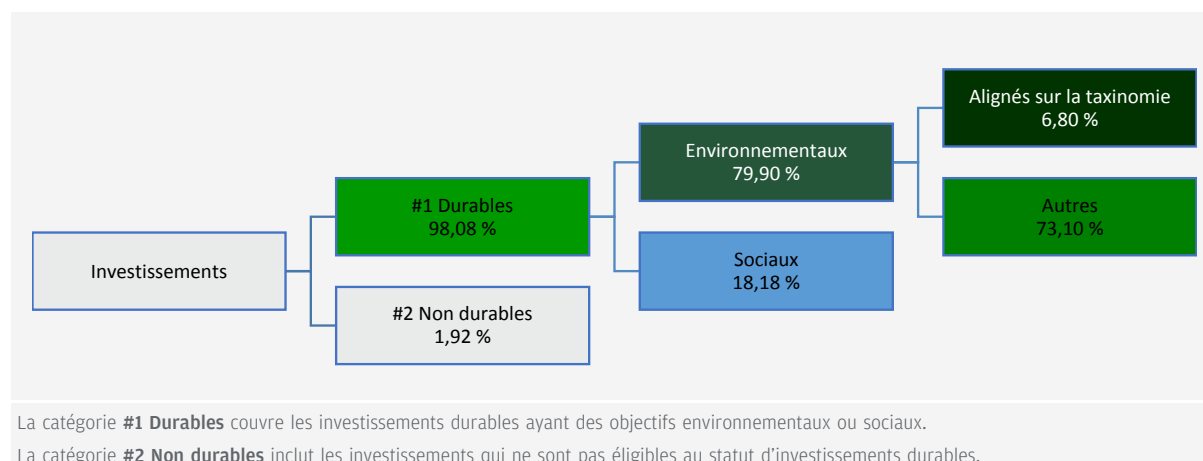
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 98,08 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables, à raison de 79,90 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et de 18,18 % de titres ayant un objectif social.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	23,65
Électricité	Électricité	10,45
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agence Multifamilial à taux fixe	8,65
Supranational	Supranational	6,70
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	6,56
Agences étrangères	Agences étrangères	4,83
Intermédiation d'agence	30A	4,46
Biens de consommation cycliques	Automobile	3,63

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	3,57
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	2,81
Souverain	Souverain	2,59
Communications	Réseaux filaires	1,95
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,63
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	1,47
Communications	Câble par satellite	1,27
Autres services financiers	Autres services financiers	1,18
Communications	Sans fil	1,08
Industries de base	Papier	1,04
Énergie	Raffinage	1,03
Assurance	Vie	0,90
Biens d'équipement	Emballage	0,85
Sociétés financières	Sociétés financières	0,74
Technologies	Technologies	0,73
Autres industries	Autres industries	0,57
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,50
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,49
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,46
Transports	Chemins de fer	0,45
Industries de base	Métaux et activités minières	0,45
Biens d'équipement	Environnement	0,28
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,20
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,18
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,13
Transports	Services de transport	0,12
Gaz naturel	Gaz naturel	0,07
Industries de base	Produits chimiques	0,07



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 6,80 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

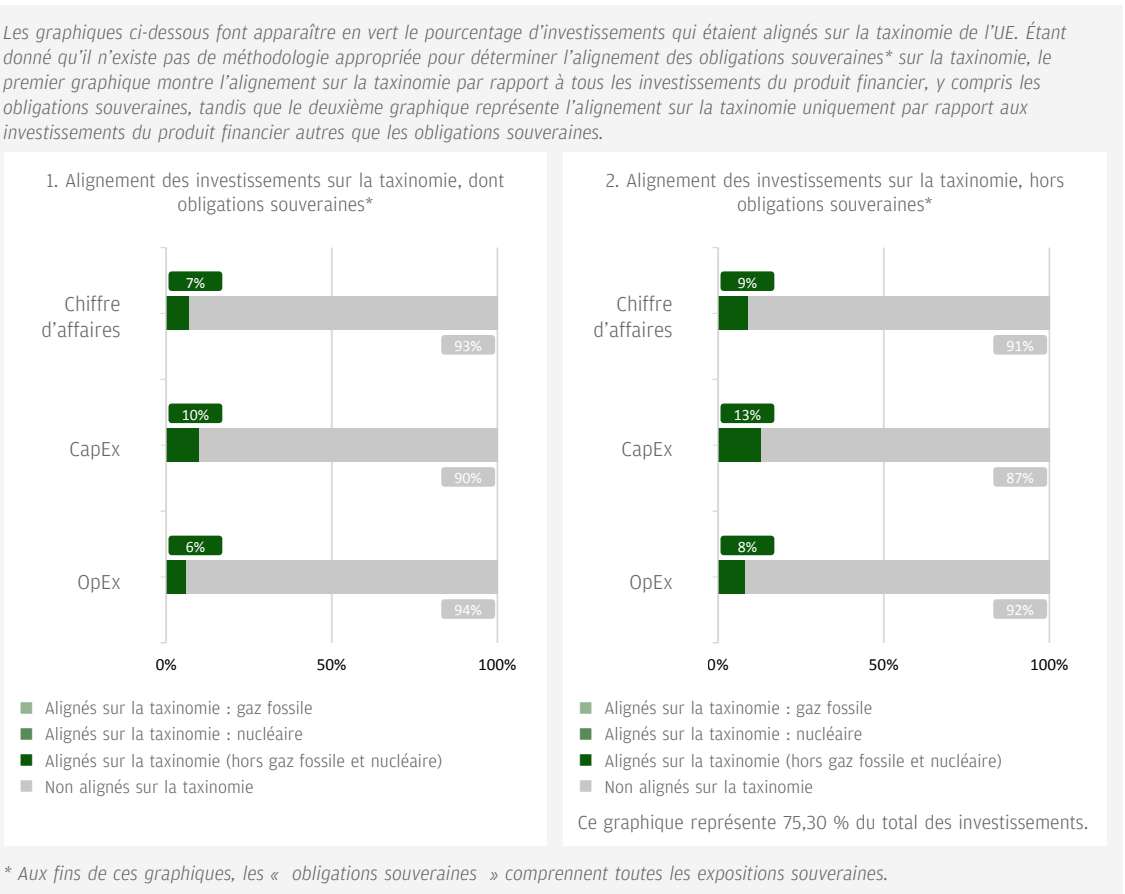
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,05 % et celle des activités habilitantes à 2,57 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
30/06/2025	6,80 %
30/06/2024	4,87 %
30/06/2023	S/O



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 73,10 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,18 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des titres qui contribuent à la transition vers une économie durable et inclusive.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

De plus amples précisions sur le cadre de la stratégie sont disponibles dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ».

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence
sont des indices
permettant de mesurer si
le produit financier
atteint l'objectif
d'investissement durable.

Seule la version anglaise du présent rapport a fait l'objet d'une vérification par le Commissaire aux comptes. En conséquence, le rapport d'audit se rapporte seulement à la version anglaise du rapport : les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'administration. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.

ÉTAPES SUIVANTES

Adresse email :

fundinfo@jpmorgan.com

Page d'accueil :

www.jpmorganassetmanagement.com

Adresse :

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-Duché de Luxembourg
N° de tél. : (352) 34 101